

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264期 (決算日 2025年11月5日)

第265期 (決算日 2025年12月5日)

第266期 (決算日 2026年1月5日)

第267期 (決算日 2026年2月5日)

第268期 (決算日 2026年3月5日)

第269期 (決算日 2026年4月6日)

(作成対象期間 2025年10月7日～2026年4月6日)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限 (設定日：2003年10月23日)	
運用方針	外貨建公社債に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いません。	
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	米ドル建ての公社債等および短期金融商品
	ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	ユーロ建ての公社債等および短期金融商品
	ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	豪ドル建ての公社債等および短期金融商品
	ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	カナダ・ドル建ての公社債等および短期金融商品
	ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	ヨーロッパの通貨建ての公社債等および短期金融商品
	ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	オセアニアの通貨建ての公社債等および短期金融商品
組入制限	ベビーファンドの 実質株式組入上限比率	純資産総額の 10%以下
	各マザーファンドの 株式組入上限比率	純資産総額の 10%以下
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、配当等収益等を中心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、ヘッジなし・円ベース) (参考指数)		公社債 組入比率	債券先物 比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期騰 落率	期騰 落率	期騰 落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
240期末(2023年11月6日)	6,871	10	3.2	22,271	3.0	97.6	1.5	87,937
241期末(2023年12月5日)	6,969	10	1.6	22,537	1.2	97.6	0.2	88,484
242期末(2024年1月5日)	7,051	10	1.3	22,739	0.9	97.7	0.5	88,060
243期末(2024年2月5日)	7,090	10	0.7	23,151	1.8	96.5	0.8	87,789
244期末(2024年3月5日)	7,144	10	0.9	23,429	1.2	97.0	2.2	87,552
245期末(2024年4月5日)	7,163	10	0.4	23,664	1.0	96.1	2.6	86,835
246期末(2024年5月7日)	7,250	10	1.4	23,820	0.7	96.9	2.6	87,117
247期末(2024年6月5日)	7,406	10	2.3	24,198	1.6	97.8	2.3	88,033
248期末(2024年7月5日)	7,668	10	3.7	25,112	3.8	97.7	0.7	89,138
249期末(2024年8月5日)	7,009	10	△8.5	23,645	△5.8	97.4	△0.7	80,386
250期末(2024年9月5日)	7,101	10	1.5	23,546	△0.4	97.5	0.0	81,020
251期末(2024年10月7日)	7,287	10	2.8	24,118	2.4	97.1	1.4	82,708
252期末(2024年11月5日)	7,273	10	△0.1	24,342	0.9	96.2	3.0	82,176
253期末(2024年12月5日)	7,123	10	△1.9	24,091	△1.0	97.0	3.3	80,190
254期末(2025年1月6日)	7,244	10	1.8	24,567	2.0	97.5	3.2	81,191
255期末(2025年2月5日)	7,152	10	△1.1	24,428	△0.6	97.6	3.1	79,582
256期末(2025年3月5日)	7,051	10	△1.3	23,728	△2.9	97.3	2.6	77,810
257期末(2025年4月7日)	6,897	10	△2.0	23,760	0.1	96.7	1.8	75,510
258期末(2025年5月7日)	7,052	10	2.4	23,592	△0.7	97.1	1.6	76,763
259期末(2025年6月5日)	7,072	10	0.4	23,778	0.8	97.3	—	76,374
260期末(2025年7月7日)	7,242	10	2.5	24,352	2.4	97.0	0.9	77,610
261期末(2025年8月5日)	7,286	10	0.7	24,738	1.6	97.0	0.7	77,780
262期末(2025年9月5日)	7,380	10	1.4	25,045	1.2	96.9	—	78,260
263期末(2025年10月6日)	7,495	10	1.7	25,047	0.0	96.7	0.7	78,996
264期末(2025年11月5日)	7,565	10	1.1	26,011	3.9	97.1	1.1	78,554
265期末(2025年12月5日)	7,699	10	1.9	26,395	1.5	96.8	—	79,170
266期末(2026年1月5日)	7,832	10	1.9	26,798	1.5	97.1	—	80,442
267期末(2026年2月5日)	7,989	10	2.1	27,026	0.8	97.3	△1.5	81,454
268期末(2026年3月5日)	7,980	10	0.0	27,230	0.8	96.5	—	80,861
269期末(2026年4月6日)	7,868	10	△1.3	27,167	△0.2	96.8	—	78,940

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

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

(注5) 公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率から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264期首：7,495円

第269期末：7,868円（既払分配金60円）

騰落率：5.8%（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・ヨーロッパ債券マザーファンド	5.2%	33.3%
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	5.7%	21.9%
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	8.0%	20.1%
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	7.1%	13.3%
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	7.9%	11.0%

(注) 「ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド」の騰落率は、2025年11月10日から当作成期末までの期間で算出。

■ 基準価額の主な変動要因

投資している債券からの利息収入や、投資対象通貨が円に対して上昇（円安）したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース) (参考指数)		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第264期	(期首) 2025年10月6日	円 7,495	% -	25,047	% -	% 96.7	% 0.7
	10月末	7,680	2.5	26,215	4.7	97.0	1.1
	(期末) 2025年11月5日	7,575	1.1	26,011	3.9	97.1	1.1
第265期	(期首) 2025年11月5日	7,565	-	26,011	-	97.1	1.1
	11月末	7,772	2.7	26,712	2.7	96.7	1.1
	(期末) 2025年12月5日	7,709	1.9	26,395	1.5	96.8	-
第266期	(期首) 2025年12月5日	7,699	-	26,395	-	96.8	-
	12月末	7,848	1.9	26,782	1.5	97.0	-
	(期末) 2026年1月5日	7,842	1.9	26,798	1.5	97.1	-
第267期	(期首) 2026年1月5日	7,832	-	26,798	-	97.1	-
	1月末	7,896	0.8	26,508	△1.1	97.4	△1.5
	(期末) 2026年2月5日	7,999	2.1	27,026	0.8	97.3	△1.5
第268期	(期首) 2026年2月5日	7,989	-	27,026	-	97.3	△1.5
	2月末	8,022	0.4	27,320	1.1	97.0	-
	(期末) 2026年3月5日	7,990	0.0	27,230	0.8	96.5	-
第269期	(期首) 2026年3月5日	7,980	-	27,230	-	96.5	-
	3月末	7,853	△1.6	27,051	△0.7	96.9	-
	(期末) 2026年4月6日	7,878	△1.3	27,167	△0.2	96.8	-

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

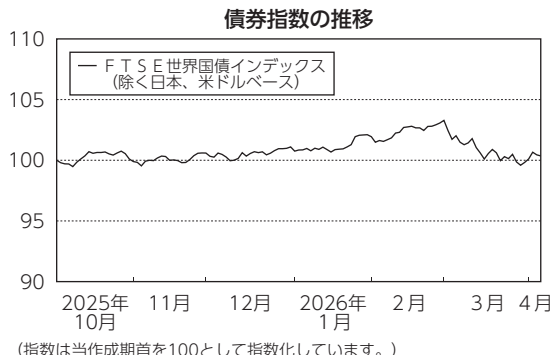
投資環境について

(2025.10.7～2026.4.6)

■海外債券市況

海外債券市場において、金利は上昇（債券価格は下落）しました。

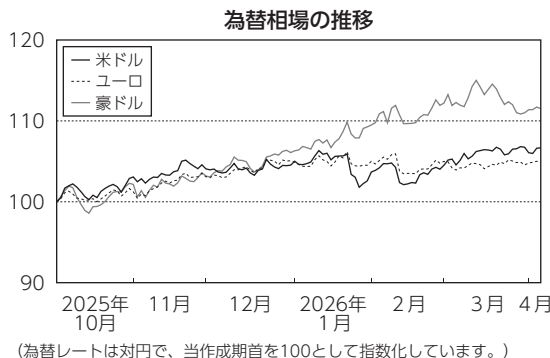
米国債券市場では、当作成期首より、経済指標の鈍化などを背景に金利は低下（債券価格は上昇）しました。その後は、F R B（米国連邦準備制度理事会）が3会合連続で利下げを実施する中、金利はレンジ内での推移となりました。2026年に入ると、底堅い経済指標を受けた利下げ観測の後退や、日本の財政悪化懸念による長期・超長期金利上昇の影響などが、金利の上昇圧力となりました。その一方で、雇用関連の軟調さを背景に、さらなる経済指標の鈍化への懸念などは金利の低下圧力となりました。当作成期末にかけては、イラン情勢の緊迫化を受けたインフレ懸念等を背景に、金利は上昇する展開となりました。当作成期を通じては、米国金利が上昇し、こうした米国金利の動きなどを受け、主要国の金利もおおむね同様な展開となりました。



■為替相場

為替相場は、対円で上昇（円安）しました。

対円為替相場は、当作成期首より、自民党総裁選挙の結果を受けた積極財政や緩和的な金融環境の継続への期待などから、投資家のリスク選好度が強まり、円安が進行しました。2026年に入ると、日本の衆議院解散による積極財政推進への思惑などから円安となる一方で、為替介入の前段階とされるレートチェックを日米双方の当局が実施したとの観測などを受けて、円高が進行する場面も見られました。その後は、高市首相が日銀の利上げに難色を示したとの報道などを背景に、円安が進行しました。当作成期末にかけては、中東情勢の緊迫化でリスク回避姿勢が強まり、幅広い通貨に対して米ドルが買われる中、原油価格の急騰によって日本の貿易収支の悪化の思惑が強まったことでリスク回避の円買いは限定的となり、対円為替相場は円安となりました。



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。また、各通貨圏内の配分は、半年ごとに見直しを行います。

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

今後、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、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

(2025.10.7~2026.4.6)

■当ファンド

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

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

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

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

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

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

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

ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。債券種別構成に関しては、非国債の組入比率を高位に保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

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

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

債券種別構成に関しては、カナダの州債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保ちました。

■ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

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

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

また、債券種別構成に関しては、国債の組入比率を高めに保ちました。

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

■ダイワ・オセアニア債券マザーファンド

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

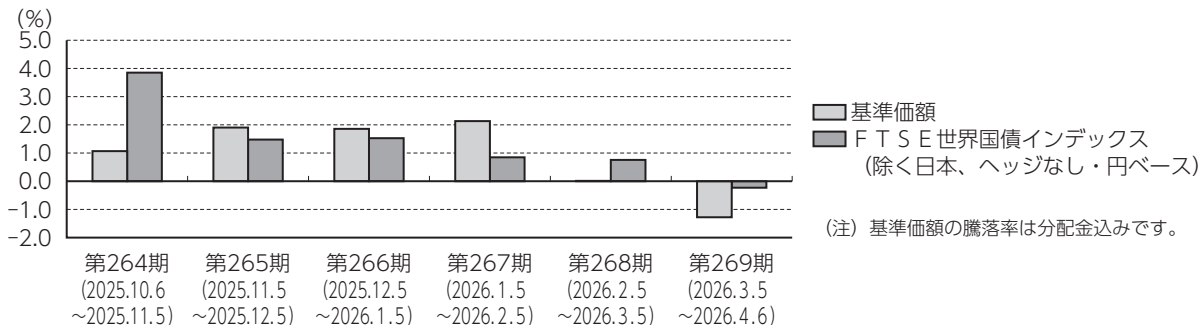
ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から7（年）程度の範囲内で運用しました。

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

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

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期の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264期	第265期	第266期	第267期	第268期	第269期
	2025年10月7日 ～2025年11月5日	2025年11月6日 ～2025年12月5日	2025年12月6日 ～2026年1月5日	2026年1月6日 ～2026年2月5日	2026年2月6日 ～2026年3月5日	2026年3月6日 ～2026年4月6日
当期分配金（税込み）（円）	10	10	10	10	10	10
対基準価額比率（%）	0.13	0.13	0.13	0.13	0.13	0.13
当期の収益（円）	10	10	10	10	10	10
当期の収益以外（円）	-	-	-	-	-	-
翌期繰越分配対象額（円）	285	293	303	313	314	317

(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264期	第265期	第266期	第267期	第268期	第269期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 17.20円	✓ 18.33円	✓ 19.75円	✓ 20.23円	✓ 10.91円	✓ 12.86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	14.95	15.03	16.93	17.04	17.13	17.23
(d) 分配準備積立金	263.33	270.46	276.97	286.62	296.76	297.59
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	295.49	303.83	313.66	323.90	324.82	327.68
(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)	285.49	293.83	303.66	313.90	314.82	317.68

(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。また、各通貨圏内の配分は、半年ごとに見直しを行います。

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

今後も、主として米ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファンダメンタルズの現状分析とそれらの見通しおよび金融市場動向を踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3（年）程度から5（年）程度でコントロールします。クレジットリスクについては、高格付銘柄でポートフォリオを構成する投資スタンスで臨みたいと考えています。

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

今後も、主としてユーロ建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。債券ポートフォリオの金利変動リスク（修正デュレーション）については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどにに基づき、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264期～第269期 (2025.10.7～2026.4.6)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	54円	0.687%	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7,811円です。
（投 信 会 社）	(19)	(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）	(32)	(0.412)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(2)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
有 価 証 券 取 引 税	－	－	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	1	0.016	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)	(0.015)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(0)	(0.001)	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	55	0.703	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

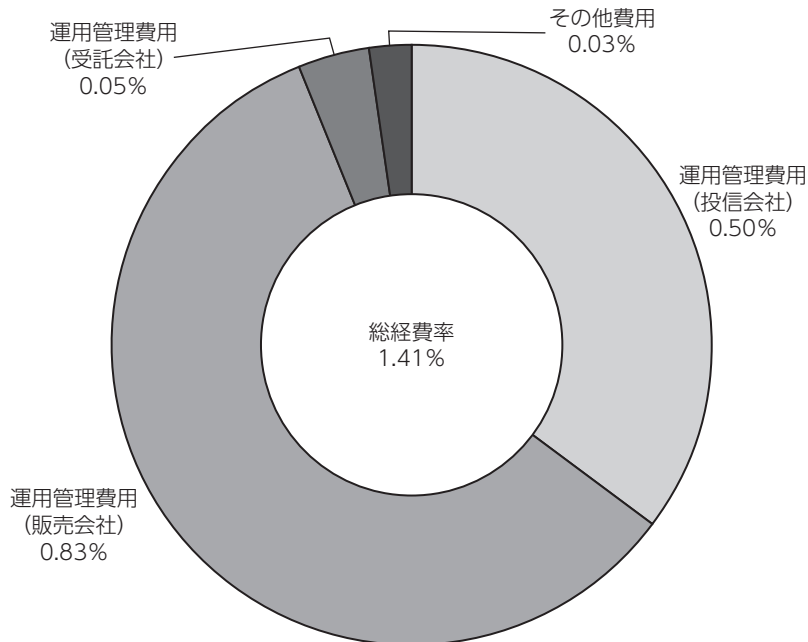
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.41%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

（2025年10月7日から2026年4月6日まで）

決算期	第264期～第269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	82,406	207,134	520,733	1,309,505
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	2,197,729	8,738,872	174,490	742,378
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	17,222	47,200	271,694	743,809
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	78,477	176,483	650,080	1,452,887
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	20,963	77,603	2,765,093	10,101,764

（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263期末	第269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	6,548,213	6,109,885	15,858,207
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	-	2,023,239	8,666,140
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	4,009,925	3,755,453	10,473,209
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	12,153,640	11,582,037	26,259,953
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	7,299,051	4,554,921	17,303,690

（注）単位未満は切捨て。

* 同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

■投資信託財産の構成

2026年4月6日現在

項目	第269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	15,858,207	20.0
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	8,666,140	10.9
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	10,473,209	13.2
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	26,259,953	33.2
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	17,303,690	21.9
コール・ローン等、その他	612,441	0.8
投資信託財産総額	79,173,642	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資産運用業協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月6日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝159.77円、1カナダ・ドル＝114.59円、1オーストラリア・ドル＝110.18円、1ニュージーランド・ドル＝90.97円、1デンマーク・クローネ＝24.61円、1ノルウェー・クローネ＝16.34円、1スウェーデン・クローネ＝16.84円、1チェコ・コルナ＝7.499円、1ポーランド・ズロチ＝43.005円、1ユーロ＝183.88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269期末における外貨建純資産（18,840,961千円）の投資信託財産総額（18,951,553千円）に対する比率は、99.4%です。

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドにおいて、第269期末における外貨建純資産（14,258,548千円）の投資信託財産総額（14,298,104千円）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269期末における外貨建純資産（60,983,564千円）の投資信託財産総額（61,609,454千円）に対する比率は、99.0%です。

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドにおいて、第269期末における外貨建純資産（30,950,653千円）の投資信託財産総額（31,830,085千円）に対する比率は、97.2%です。

ダイワ・オセアニア債券マザーファンドにおいて、第269期末における外貨建純資産（17,357,482千円）の投資信託財産総額（17,413,702千円）に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年11月5日)、(2025年12月5日)、(2026年1月5日)、(2026年2月5日)、(2026年3月5日)、(2026年4月6日)現在

項 目	第 264 期 末	第 265 期 末	第 266 期 末	第 267 期 末	第 268 期 末	第 269 期 末
(A) 資産	78,826,535,752円	79,381,901,538円	80,673,540,977円	81,703,679,692円	81,090,216,977円	79,173,642,558円
コール・ローン等	571,893,304	571,743,159	562,340,166	576,804,519	573,704,297	570,384,404
ダイワ高格付米ドル債 マザーファンド(評価額)	15,854,159,861	15,678,086,537	16,040,526,475	15,938,771,493	16,082,189,123	15,858,207,527
ダイワ高格付豪ドル債 マザーファンド(評価額)	-	8,773,875,454	8,907,104,210	9,120,027,921	9,015,164,086	8,666,140,696
ダイワ高格付カナダドル債 マザーファンド(評価額)	10,454,313,642	10,502,262,620	10,676,956,572	10,746,929,408	10,819,359,155	10,473,209,105
ダイワ・ヨーロッパ債券 マザーファンド(評価額)	26,030,317,084	26,271,239,993	26,673,680,057	27,024,956,642	26,594,295,771	26,259,953,675
ダイワ・オセアニア債券 マザーファンド(評価額)	25,837,753,146	17,558,076,337	17,771,518,678	18,229,326,440	17,953,681,671	17,303,690,537
未収入金	78,098,715	26,617,438	41,414,819	66,863,269	51,822,874	42,056,614
(B) 負債	271,547,325	211,548,979	231,350,906	248,763,694	228,494,671	233,282,425
未払収益分配金	103,839,034	102,833,457	102,715,912	101,960,421	101,332,101	100,332,915
未払解約金	77,479,768	18,583,885	34,550,106	51,703,149	40,809,272	35,453,916
未払信託報酬	90,048,439	89,772,027	93,539,670	94,373,721	85,462,817	96,418,576
その他未払費用	180,084	359,610	545,218	726,403	890,481	1,077,018
(C) 純資産総額(A-B)	78,554,988,427	79,170,352,559	80,442,190,071	81,454,915,998	80,861,722,306	78,940,360,133
元本	103,839,034,490	102,833,457,337	102,715,912,896	101,960,421,879	101,332,101,901	100,332,915,292
次期繰越増益金	△ 25,284,046,063	△ 23,663,104,778	△ 22,273,722,825	△ 20,505,505,881	△ 20,470,379,595	△ 21,392,555,159
(D) 受益権総口数	103,839,034,490口	102,833,457,337口	102,715,912,896口	101,960,421,879口	101,332,101,901口	100,332,915,292口
1万口当り基準価額(C/D)	7,565円	7,699円	7,832円	7,989円	7,980円	7,868円

* 当作成期首における元本額は105,391,542,840円、当作成期間（第264期～第269期）中における追加設定元本額は842,060,365円、同解約元本額は5,900,687,913円です。

* 第269期末の計算口数当りの純資産額は7,868円です。

* 第269期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は21,392,555,159円です。

■損益の状況

第264期 自2025年10月7日 至2025年11月5日 第267期 自2026年1月6日 至2026年2月5日
 第265期 自2025年11月6日 至2025年12月5日 第268期 自2026年2月6日 至2026年3月5日
 第266期 自2025年12月6日 至2026年1月5日 第269期 自2026年3月6日 至2026年4月6日

項 目	第 264 期	第 265 期	第 266 期	第 267 期	第 268 期	第 269 期
(A) 配当等収益	171,516円	176,562円	227,582円	272,437円	246,878円	283,487円
受取利息	171,516	176,562	227,582	272,437	246,878	283,487
(B) 有価証券売買損益	916,346,093	1,568,693,474	1,554,696,662	1,800,616,921	95,476,098	△ 927,367,804
売買益	933,203,525	1,586,812,400	1,560,952,601	1,822,633,056	457,314,756	176,105,678
売買損	△ 16,857,432	△ 18,118,926	△ 6,255,939	△ 22,016,135	△ 361,838,658	△ 1,103,473,482
(C) 信託報酬等	△ 90,228,523	△ 89,951,553	△ 93,725,278	△ 94,554,906	△ 85,626,895	△ 96,605,113
(D) 当期損益(A+B+C)	826,289,086	1,478,918,483	1,461,198,966	1,706,334,452	10,096,081	△ 1,023,689,430
(E) 前期繰越増益金	△ 11,489,973,321	△ 10,659,924,017	△ 9,212,592,537	△ 7,793,517,373	△ 6,149,131,202	△ 6,176,942,120
(F) 追加信託差損益金	△ 14,516,522,794	△ 14,379,265,787	△ 14,419,613,342	△ 14,316,362,539	△ 14,230,012,373	△ 14,091,590,694
(配当等相当額)	(155,248,116)	(154,641,223)	(173,986,368)	(173,806,321)	(173,682,945)	(172,922,443)
(売買損益相当額)	(△ 14,671,770,910)	(△ 14,533,907,010)	(△ 14,593,599,710)	(△ 14,490,168,860)	(△ 14,403,695,318)	(△ 14,264,513,137)
(G) 合計(D+E+F)	△ 25,180,207,029	△ 23,560,271,321	△ 22,171,006,913	△ 20,403,545,460	△ 20,369,047,494	△ 21,292,222,444
(H) 収益分配金	△ 103,839,034	△ 102,833,457	△ 102,715,912	△ 101,960,421	△ 101,332,101	△ 100,332,915
次期繰越増益金(G+H)	△ 25,284,046,063	△ 23,663,104,778	△ 22,273,722,825	△ 20,505,505,881	△ 20,470,379,595	△ 21,392,555,159
追加信託差損益金	△ 14,516,522,794	△ 14,379,265,787	△ 14,419,613,342	△ 14,316,362,539	△ 14,230,012,373	△ 14,091,590,694
(配当等相当額)	(155,248,116)	(154,641,223)	(173,986,368)	(173,806,321)	(173,682,945)	(172,922,443)
(売買損益相当額)	(△ 14,671,770,910)	(△ 14,533,907,010)	(△ 14,593,599,710)	(△ 14,490,168,860)	(△ 14,403,695,318)	(△ 14,264,513,137)
分配準備積立金	2,809,336,183	2,866,966,741	2,945,146,530	3,026,799,088	3,016,515,494	3,014,553,900
繰越増益金	△ 13,576,859,452	△ 12,150,805,732	△ 10,799,256,013	△ 9,215,942,430	△ 9,256,882,716	△ 10,315,518,365

(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 264 期	第 265 期	第 266 期	第 267 期	第 268 期	第 269 期
(a) 経費控除後の配当等収益	178,680,571円	188,537,554円	202,897,505円	206,333,906円	110,616,434円	129,030,221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	155,248,116	154,641,223	173,986,368	173,806,321	173,682,945	172,922,443
(d) 分配準備積立金	2,734,494,646	2,781,262,644	2,844,964,937	2,922,425,603	3,007,231,161	2,985,856,594
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	3,068,423,333	3,124,441,421	3,221,848,810	3,302,565,830	3,291,530,540	3,287,809,258
(f) 分配金	103,839,034	102,833,457	102,715,912	101,960,421	101,332,101	100,332,915
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	2,964,584,299	3,021,607,964	3,119,132,898	3,200,605,409	3,190,198,439	3,187,476,343
(h) 受益権総口数	103,839,034,490口	102,833,457,337口	102,715,912,896口	101,960,421,879口	101,332,101,901口	100,332,915,292口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 264 期	第 265 期	第 266 期	第 267 期	第 268 期	第 269 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（2026年3月5日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第269期の決算日（2026年4月6日）現在におけるダイワ高格付米ドル債マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2025年10月7日から2026年4月6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) 3.75% 2030/6/30	638,995	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3.5% 2030/1/31	409,961
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4.25% 2034/11/15	237,665	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4.125% 2029/10/31	206,927
CORP ANDINA DE FOMENTO (国際機関) 5% 2030/1/22	162,125	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4.125% 2027/10/31	110,741
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4.125% 2027/10/31	155,996		

(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、2026年4月6日現在におけるダイワ高格付米ドル債マザーファンド（7,285,123千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2026年4月6日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 116,991	千アメリカ・ドル 114,789	千円 18,339,865	% 97.0	% -	% 52.8	% 29.2	% 15.0

(注1) 邦貨換算金額は、2026年4月6日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに資産運用業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)

2026年4月6日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
					外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.2500	100	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	2029/06/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	400		401	15,666	2027/10/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	3,000		2,953	64,147	2030/01/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	11,850		11,653	471,928	2030/04/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.7500	9,100		9,027	1,861,827	2030/04/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.7500	9,100		9,027	1,442,319	2030/06/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	1,000		1,006	160,848	2029/10/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	12,600		12,572	2,008,773	2034/11/15
	City of New York NY	地方債証券	5.9850	4,023		4,154	663,840	2036/12/01
	City of New York NY	地方債証券	5.9680	1,000		1,035	165,507	2036/03/01
	CITY OF NEW YORK NY	地方債証券	4.9690	3,000		2,986	477,196	2037/10/01
	CITY OF NEW YORK NY	地方債証券	5.4400	1,700		1,778	284,211	2035/02/01
	State of Mississippi	地方債証券	5.2450	1,000		1,019	162,863	2034/11/01
	STATE OF CALIFORNIA	地方債証券	5.1500	2,500		2,563	409,598	2034/09/01
	STATE OF CALIFORNIA	地方債証券	4.8750	3,000		3,084	492,735	2029/10/31
	PROVINCE OF QUEBEC CANADA	地方債証券	4.2500	5,700		5,589	892,957	2034/09/05
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	4.7000	2,100		2,150	343,512	2030/01/15
	KOREA NATIONAL OIL CORP	特殊債券	4.7500	500		504	80,663	2030/03/31
	OPEC FUND FOR INTERNATIONAL DEVELO	特殊債券	4.7500	3,000		3,034	484,826	2028/02/03
	ONTARIO TEACHERS FINANCE TRUST	特殊債券	2.0000	2,300		2,076	331,767	2031/04/16
	GINNIE MAE II POOL MA8720	特殊債券	2.5000	1,310		1,124	179,739	2053/03/20
	GINNIE MAE II POOL 787028	特殊債券	5.5000	1,542		1,565	250,085	2053/09/20
	GINNIE MAE II POOL 787374	特殊債券	5.5000	2,215		2,257	360,686	2054/04/20
	FANNIE MAE	特殊債券	4.0000	1,286		1,223	195,451	2052/07/01
	FANNIE MAE	特殊債券	4.0000	1,413		1,339	213,997	2052/07/01
	FANNIE MAE	特殊債券	2.5000	134		129	20,677	2033/09/01
	FANNIE MAE	特殊債券	2.5000	480		404	64,592	2051/01/01
	FANNIE MAE	特殊債券	4.5000	3,955		3,841	613,821	2053/06/01
	FANNIE MAE	特殊債券	5.0000	863		857	137,016	2054/05/01
	FANNIE MAE	特殊債券	2.0000	3,026		2,370	378,808	2051/03/01
	FANNIE MAE	特殊債券	5.5000	1,340		1,360	217,392	2054/06/01
	FANNIE MAE	特殊債券	5.5000	1,237		1,258	201,033	2054/08/01
	FANNIE MAE	特殊債券	5.0000	1,188		1,184	189,305	2053/04/01
	FANNIE MAE	特殊債券	3.0000	2,373		2,086	333,286	2051/09/01
	FANNIE MAE	特殊債券	4.0000	3,346		3,161	505,073	2054/12/01
	FANNIE MAE	特殊債券	3.5000	1,959		1,796	287,050	2052/08/01
	FREDDIE MAC	特殊債券	3.0000	3,142		2,766	441,946	2052/03/01
	CORP ANDINA DE FOMENTO	特殊債券	2.2500	2,800		2,760	441,057	2027/02/08
	CORP ANDINA DE FOMENTO	特殊債券	5.0000	4,000		4,109	656,514	2030/01/22
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	社債証券	5.1250	2,500		2,526	403,730	2027/05/28
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD/NEW YORK	社債証券	5.0870	3,000		3,032	484,486	2027/06/11	
BANK OF NEW ZEALAND	社債証券	2.2850	3,000		2,957	472,522	2027/01/27	
ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON	社債証券	1.2500	3,000		2,981	476,395	2026/06/22	
合 計	銘柄数 金額	42銘柄			116,991	114,789	18,339,865	

(注1) 邦貨換算金額は、2026年4月6日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに資産運用業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。

* 同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

<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「ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド」の決算日（2025年10月15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269期の決算日（2026年4月6日）現在におけるダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2025年10月7日から2026年4月6日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
CPPIB CAPITAL INC (カナダ)	4.6% 2030/1/16	1,037,377	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア)	3% 2029/4/20	419,086
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	1.5% 2031/6/21	716,792	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	1% 2030/12/21	280,047
TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア)	1.5% 2030/11/20	715,062	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	2.75% 2029/11/21	254,212
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	1% 2030/12/21	711,090	WESTPAC BANKING CORP (オーストラリア)	2.4% 2027/1/25	171,916
KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ)	4.45% 2030/1/16	623,869			
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	1% 2031/11/21	603,059			
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	3.5% 2030/8/21	596,698			
NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア)	6% 2030/5/1	552,355			
INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK (国際機関)	4.45% 2030/1/21	518,504			
LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ)	4.3% 2029/2/14	516,585			

(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、2026年4月6日現在におけるダイワ高格付豪ドル債マザーファンド（3,334,349千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2026年4月6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
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 138,200	千オーストラリア・ドル 127,509	千円 14,048,951	% 98.4	% -	% 26.7	% 71.6	% -

(注1) 邦貨換算金額は、2026年4月6日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに資産運用業協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2026年4月6日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
			%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	8,000	6,806	749,937	2031/06/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	5,000	4,218	464,783	2030/12/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	7,000	5,703	628,422	2031/11/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	2,000	1,650	181,860	2032/11/21	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	4.7000	500	495	54,615	2028/08/01	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	5.0000	4,616	4,463	491,812	2034/03/08	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.4000	500	431	47,522	2030/10/02	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	3.0000	2,000	1,923	211,955	2028/04/18	
	CPPIB CAPITAL INC	特殊債券	4.6000	10,000	9,827	1,082,793	2030/01/16	
	CPPIB CAPITAL INC	特殊債券	4.7500	1,000	980	108,065	2031/01/15	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	4.3000	5,000	4,902	540,168	2029/02/14	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	4.4500	6,000	5,886	648,598	2030/01/16	
	BNG BANK NV	特殊債券	1.5500	2,000	1,616	178,072	2032/02/19	
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特殊債券	4.3000	1,064	1,042	114,900	2028/05/30	
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特殊債券	5.4000	1,000	1,003	110,619	2030/11/01	
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特殊債券	4.2000	2,000	1,902	209,606	2031/04/01	
	AIRSERVICES AUSTRALIA	特殊債券	5.4000	2,000	2,009	221,389	2028/11/15	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	1,000	945	104,228	2029/04/20	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	3,000	2,791	307,603	2030/02/20	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	6.0000	5,000	5,189	571,801	2030/05/01	
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	1.5000	8,000	6,823	751,841	2030/11/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	1.5000	8,500	7,023	773,892	2031/09/10	
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	2.5000	5,000	4,596	506,398	2029/10/22	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	3.5000	6,000	5,641	621,547	2030/08/21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	3.2500	5,000	4,737	522,021	2029/08/21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	1.2500	3,000	2,502	275,670	2031/03/10	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	2.0000	4,000	3,177	350,041	2033/08/22	
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特殊債券	3.7500	1,000	968	106,717	2029/01/22	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	4.3000	1,000	981	108,121	2029/01/10	
	INTL. FIN. CORP.	特殊債券	3.1500	500	472	52,042	2029/06/26	
	INTL. FIN. CORP.	特殊債券	4.5000	3,000	2,935	323,420	2030/05/20	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	2.3500	2,000	1,706	187,978	2032/01/13	
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	4.4500	5,000	4,893	539,198	2030/01/21	
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	4.6000	2,000	1,950	214,908	2031/07/21	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	社債証券	5.4000	1,600	1,601	176,503	2028/11/16	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	社債証券	5.0000	2,400	2,366	260,788	2029/11/14	
	COOPERATIEVE RABOBANK UA	社債証券	5.7080	2,000	2,015	222,012	2028/11/21	
	TORONTO-DOMINION BANK/THE	社債証券	4.9500	2,000	1,982	218,449	2028/09/15	
	BNP PARIBAS SA	社債証券	5.2880	1,860	1,840	202,803	2029/02/15	
	CREDIT AGRICOLE SA	社債証券	5.4110	2,190	2,175	239,675	2029/01/18	
	UNIVERSITY OF TASMANIA	社債証券	3.9700	630	573	63,203	2032/03/24	
	MONASH UNIVERSITY	社債証券	4.0500	840	807	88,930	2029/04/06	
	BANK OF MONTREAL	社債証券	5.3380	1,000	988	108,966	2029/06/27	
	Macquarie University	社債証券	3.5000	1,000	953	105,056	2028/09/07	
合 計	銘 柄 数 額	44銘柄			138,200	127,509	14,048,951	

(注1) 邦貨換算金額は、2026年4月6日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに資産運用業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。

* 同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

<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「ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド」の決算日（2025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269期の決算日（2026年4月6日）現在におけるダイワ高格付カナダドル債マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

（2025年10月7日から2026年4月6日まで）

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
PROVINCE OF QUEBEC CANADA (カナダ) 4%	2035/9/1	1,155,673	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I (アメリカ) 5.18%	2026/6/15	2,297,027
PROVINCE OF ALBERTA CANADA (カナダ) 3.95%	2035/6/1	574,372	Province of Quebec Canada (カナダ) 2.5%	2026/9/1	1,696,006
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I (アメリカ) 3.394%	2030/4/9	566,349	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING (アメリカ) 5.25%	2026/6/30	915,980
BRITISH COLUMBIA (カナダ) 5.4%	2035/6/18	512,315	ONTARIO PROVINCE (カナダ) 2.9%	2028/6/2	573,345
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 3.25%	2035/12/1	559,462
			ROYAL BANK OF CANADA (カナダ) 4.109%	2025/12/22	552,503
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2%	2032/6/1	532,514

(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、2026年4月6日現在におけるダイワ高格付カナダドル債マザーファンド（21,874,300千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2026年4月6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 534,000	千カナダ・ドル 522,820	千円 59,910,018	% 98.2	% -	% 45.0	% 36.2	% 17.0

(注1) 邦貨換算金額は、2026年4月6日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに資産運用業協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2026年4月6日現在							
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	千カナダ・ドル 8,000	千カナダ・ドル 7,860	千円 900,769	2028/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	10,000	9,788	1,121,698	2029/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	5,000	4,569	523,653	2031/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	41,000	38,224	4,380,169	2032/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	10,000	10,123	1,160,063	2028/03/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	20,000	19,298	2,211,403	2033/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	15,000	14,904	1,707,952	2033/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	20,000	19,463	2,230,333	2034/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	7,000	6,861	786,239	2035/12/01
	Province of Quebec Canada	地方債証券	1.9000	35,000	33,090	3,791,788	2030/09/01
	PROVINCE OF QUEBEC CANADA	地方債証券	3.6000	16,000	15,899	1,821,889	2033/09/01
	PROVINCE OF QUEBEC CANADA	地方債証券	4.0000	10,000	10,018	1,147,985	2035/09/01
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.9000	37,000	36,974	4,236,904	2028/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.2500	10,000	9,404	1,077,673	2031/12/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.7500	45,000	45,682	5,234,774	2032/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.6500	20,000	20,039	2,296,291	2033/06/02
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	5.4000	4,000	4,444	509,320	2035/06/18
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.0500	10,000	9,551	1,094,506	2030/06/01
	PROVINCE OF ALBERTA CANADA	地方債証券	1.6500	28,000	25,784	2,954,693	2031/06/01
	PROVINCE OF ALBERTA CANADA	地方債証券	3.9500	5,000	5,019	575,178	2035/06/01
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	1.9000	18,000	16,917	1,938,553	2031/03/15
	TORONTO-DOMINION BANK/THE	社債券	4.5160	40,000	40,589	4,651,162	2027/01/29
	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I	社債券	5.1800	10,000	10,047	1,151,354	2026/06/15
	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I	社債券	3.3940	30,000	29,623	3,394,522	2030/04/09
	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING	社債券	2.0000	50,000	48,647	5,574,517	2028/04/17
	BANK OF MONTREAL	社債券	3.1900	15,000	14,988	1,717,474	2028/03/01
	BANK OF MONTREAL	社債券	2.7000	15,000	15,002	1,719,142	2026/12/09
合 計	銘 柄 数 金 額	27銘柄		534,000	522,820	59,910,018	

(注1) 邦貨換算金額は、2026年4月6日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに資産運用業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。

* 同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

<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・ヨーロッパ債券マザーファンド」の決算日（2026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269期の決算日（2026年4月6日）現在におけるダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2025年10月7日から2026年4月6日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
ALPHABET INC (アメリカ)	3% 2033/5/6	1,337,564	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2030/11/25	1,109,134
CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND (チェコ)	4.9% 2034/4/14	580,974	Belgium Government Bond (ベルギー)	0.8% 2028/6/22	701,252
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	3.2% 2035/10/31	550,766	Czech Republic Government Bond (チェコ)	2.5% 2028/8/25	655,457
POLAND GOVERNMENT BOND (ポーランド)	5% 2035/10/25	427,010	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.5% 2027/9/24	648,373
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	5.15% 2028/10/31	389,174	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	0.5% 2029/11/15	569,837
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	3.75% 2035/6/12	377,236	POLAND GOVERNMENT BOND (ポーランド)	5% 2030/1/25	487,338
POLAND GOVERNMENT BOND (ポーランド)	5% 2030/1/25	129,527	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	3.2% 2035/10/31	395,761
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	3.15% 2033/4/30	92,792	POLAND GOVERNMENT BOND (ポーランド)	5% 2035/10/25	325,755
BELGIUM GOVERNMENT BOND (ベルギー)	3.4% 2036/6/22	92,532	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	5.15% 2028/10/31	198,449
			NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	2.125% 2032/5/18	139,401

(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、2026年4月6日現在におけるダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド（13,806,310千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

		2026年4月6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						
デンマーク	千デンマーク・クローネ 195,000	千デンマーク・クローネ 180,705	千円 4,447,159	% 14.2	% -	% 7.2	% 7.0	% -	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 270,000	千ノルウェー・クローネ 260,517	4,256,854	13.6	-	5.0	3.6	5.0	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 297,000	千スウェーデン・クローネ 276,673	4,659,176	14.9	-	4.2	10.1	0.5	
チェコ	千チェコ・コルナ 215,000	千チェコ・コルナ 177,543	1,331,397	4.3	-	4.3	-	-	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 69,000	千ポーランド・ズロチ 69,616	2,993,918	9.6	-	2.4	7.2	-	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 9,600	千ユーロ 8,558	1,573,686	5.0	-	0.1	5.0	-	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 16,000	千ユーロ 13,914	2,558,668	8.2	-	-	8.2	-	
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 29,900	千ユーロ 28,997	5,331,970	17.0	-	4.6	12.4	-	
ユーロ（その他）	千ユーロ 17,400	千ユーロ 17,165	3,156,341	10.1	-	5.1	4.9	-	
ユーロ（小計）	72,900	68,635	12,620,666	40.3	-	9.8	30.5	-	
合 計	-	-	30,309,172	96.8	-	32.9	58.4	5.5	

(注1) 邦貨換算金額は、2026年4月6日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに資産運用業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)

2026年4月6日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	千デンマーク・クローネ 95,000	千デンマーク・クローネ 88,788	千円 2,185,094	2029/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	50,000	43,464	1,069,661	2031/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	50,000	48,452	1,192,403	2033/11/15	
通貨小計	銘柄数 金額	3銘柄		195,000	180,705	4,447,159		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.6250	千ノルウェー・クローネ 80,000	千ノルウェー・クローネ 76,440	1,249,042	2034/04/13	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	20,000	19,189	313,548	2035/06/12	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	4.2500	30,000	29,761	486,307	2028/09/29	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	4.2500	40,000	39,614	647,305	2029/01/30	
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	2.0000	100,000	95,511	1,560,649	2027/11/29	
通貨小計	銘柄数 金額	5銘柄		270,000	260,517	4,256,854		
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	千スウェーデン・クローネ 100,000	千スウェーデン・クローネ 94,019	1,583,279	2029/11/12	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	1.5000	10,000	9,906	166,832	2027/03/02	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	3.7500	20,000	20,602	346,937	2032/06/01	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	2.1250	72,000	58,208	980,229	2040/03/21	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	2.5900	50,000	49,107	826,961	2030/06/03	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	2.9330	45,000	44,829	754,935	2030/04/04	
通貨小計	銘柄数 金額	6銘柄		297,000	276,673	4,659,176		
チェコ	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	千チェコ・コルナ 110,000	千チェコ・コルナ 71,352	535,073	2040/04/24	
	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国債証券	4.9000	105,000	106,190	796,324	2034/04/14	
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄		215,000	177,543	1,331,397		
ポーランド	POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0000	千ポーランド・ズロチ 15,000	千ポーランド・ズロチ 15,480	665,755	2033/10/25	
	POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	52,000	52,241	2,246,678	2030/01/25	
	POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	2,000	1,894	81,484	2035/10/25	
通貨小計	銘柄数 金額	3銘柄		69,000	69,616	2,993,918		
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国債証券	0.1000	千ユーロ 9,500	千ユーロ 8,459	1,555,543	2030/06/22	
	BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4000	100	98	18,142	2036/06/22	
国小計	銘柄数 金額	2銘柄		9,600	8,558	1,573,686		
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	千ユーロ 16,000	千ユーロ 13,914	2,558,668	2030/11/25	
国小計	銘柄数 金額	1銘柄		16,000	13,914	2,558,668		

2026年4月6日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2500	千ユーロ 17,000	千ユーロ 15,823	千円 2,909,581	2030/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.1500	7,000	6,993	1,286,053	2033/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	100	98	18,081	2054/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2000	800	785	144,500	2035/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.1500	5,000	5,295	973,754	2028/10/31	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		29,900	28,997	5,331,970		
ユーロ (その他)	DNB BANK ASA	社 債 券	3.0000	千ユーロ 4,600	千ユーロ 4,541	835,114	2031/01/15	
	ALPHABET INC	社 債 券	3.0000	9,000	8,748	1,608,598	2033/05/06	
	WESTPAC BANKING CORP	社 債 券	3.7990	3,800	3,875	712,628	2030/01/17	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		17,400	17,165	3,156,341		
通 貨 小 計	銘 柄 数 金 額	11銘柄		72,900	68,635	12,620,666		
合 計	銘 柄 数 金 額	30銘柄				30,309,172		

(注1) 邦貨換算金額は、2026年4月6日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに資産運用業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。

* 同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

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（2026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269期の決算日（2026年4月6日）現在におけるダイワ・オセアニア債券マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・オセアニア債券マザーファンドの主要な売買銘柄 公 社 債

（2025年10月7日から2026年4月6日まで）

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
			NZ LOCAL GOVT FUND AGENC（ニュージーランド）	3.5% 2033/4/14	1,720,153
			NZ LOCAL GOVT FUND AGENC（ニュージーランド）	2.25% 2031/5/15	1,412,537
			NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND（ニュージーランド）	0.5% 2026/5/15	891,705
			NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND（ニュージーランド）	1.5% 2031/5/15	725,939
			NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND（ニュージーランド）	3.5% 2033/4/14	701,725
			NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.（オーストラリア）	3% 2030/2/20	491,041
			TREASURY CORP VICTORIA（オーストラリア）	2.25% 2033/9/15	429,676
			QUEENSLAND TREASURY CORP.（オーストラリア）	1.5% 2032/8/20	422,127
			WESTPAC BANKING CORP（オーストラリア）	5.1% 2029/5/14	419,718
			NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.（オーストラリア）	2% 2033/3/8	344,216

（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、2026年4月6日現在におけるダイワ・オセアニア債券マザーファンド（4,583,879千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
		千円	千円			%	%	%
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 70,978	千オーストラリア・ドル 61,756	千円 6,804,379	% 39.1	% -	% 23.3	% 14.5	% 1.3
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 119,501	千ニュージーランド・ドル 111,324	10,127,148	58.2	-	32.8	21.6	3.7
合 計	-	-	16,931,527	97.2	-	56.1	36.1	5.0

（注1）邦貨換算金額は、2026年4月6日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに資産運用業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)

2026年4月6日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
オーストラリア	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	5.0000	1,231	1,190	131,157	2034/03/08	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	2.5000	5,000	4,212	464,149	2032/10/22	
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特殊債券	5.4000	2,000	2,007	221,239	2030/11/01	
	AIRSERVICES AUSTRALIA	特殊債券	5.4000	3,000	3,014	332,083	2028/11/15	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	2.0000	6,000	4,857	535,223	2033/03/08	
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	1.5000	9,000	7,437	819,415	2031/09/10	
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	2.2500	6,667	5,372	591,916	2033/09/15	
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	2.0000	10,000	7,315	806,010	2035/09/17	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	4.2000	3,000	2,309	254,509	2047/02/20	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	1.5000	2,000	1,594	175,662	2032/08/20	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	1.5000	1,000	814	89,693	2032/03/02	
	COOPERATIEVE RABOBANK UA	社 債 券	5.7080	2,000	2,015	222,012	2028/11/21	
	TORONTO-DOMINION BANK/THE	社 債 券	4.9500	4,000	3,965	436,898	2028/09/15	
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	社 債 券	5.0000	2,100	2,086	229,843	2028/03/02	
	BNP PARIBAS SA	社 債 券	5.2880	3,640	3,602	396,884	2029/02/15	
	CREDIT AGRICOLE SA	社 債 券	5.4110	4,310	4,281	471,689	2029/01/18	
	UNIVERSITY OF TASMANIA	社 債 券	3.9700	1,870	1,702	187,604	2032/03/24	
	MONASH UNIVERSITY	社 債 券	4.0500	1,660	1,595	175,743	2029/04/06	
	Macquarie University	社 債 券	3.5000	2,500	2,383	262,641	2028/09/07	
	通貨小計	銘 柄 数 金 額	19銘柄		70,978	61,756	6,804,379	
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	17,000	16,022	1,457,566	2033/04/14	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	8,001	6,588	599,356	2037/04/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	9,000	8,903	809,920	2035/05/15	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	4.5000	4,000	4,056	368,988	2027/04/15	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	1.5000	25,000	23,195	2,110,049	2029/04/20	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	3.5000	7,000	6,444	586,216	2033/04/14	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	2.2500	14,500	13,026	1,185,021	2031/05/15	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	4.5000	14,000	14,100	1,282,737	2030/05/15	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	3.0000	14,000	11,886	1,081,269	2035/05/15	
	ANZ BANK NEW ZEALAND LTD	社 債 券	4.6300	4,000	4,027	366,390	2030/02/20	
	ASB BANK LTD	社 債 券	5.5240	3,000	3,073	279,631	2027/06/21	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	11銘柄		119,501	111,324	10,127,148		
合 計	銘 柄 数 金 額	30銘柄				16,931,527		

(注1) 邦貨換算金額は、2026年4月6日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに資産運用業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。

* 同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

運用報告書 第48期（決算日 2026年3月5日）

（作成対象期間 2025年9月6日～2026年3月5日）

ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

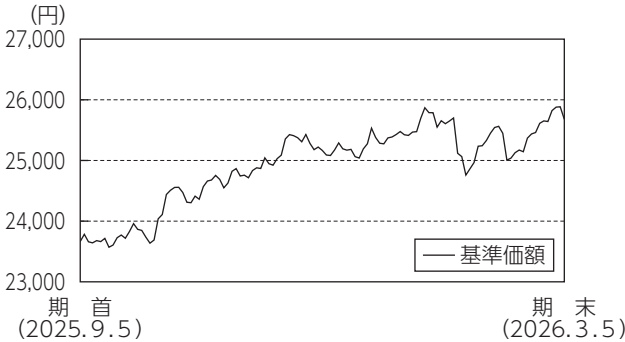
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債、ABS（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、MBS（モーゲージ担保証券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		F T S E 米 国 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)2025年 9月 5日	23,665	-	23,149	-	96.3	-
9月 末	23,847	0.8	23,366	0.9	94.4	-
10月 末	24,821	4.9	24,335	5.1	96.1	-
11月 末	25,427	7.4	24,916	7.6	96.2	-
12月 末	25,427	7.4	24,827	7.2	96.9	-
2026年 1月 末	24,966	5.5	24,321	5.1	97.0	-
2月 末	25,642	8.4	25,025	8.1	96.6	-
(期末)2026年 3月 5日	25,679	8.5	25,049	8.2	94.1	-

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) F T S E 米 国 国 債 インデックス (円換算) は、F T S E 米 国 国 債 インデックス (米ドルベース) のデータをもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。F T S E 米 国 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：23,665円 期末：25,679円 騰落率：8.5%

【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、債券の価格上昇や利息収入、米ドルが円に対して上昇 (円安) したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○米 国 債 券 市 況

米 国 金 利 は、お お む ね 低 下 (債 券 価 格 は 上 昇) し ま し た。

米 国 債 券 市 場 で は、当 作 成 期 首 よ り、経 済 指 標 の 鈍 化 な ど を 背 景

に、金利は低下しました。その後は、F R B (米 国 連 邦 準 備 制 度 理 事 会) が 3 会 合 連 続 で 利 下 げ を 実 施 す る 中、短 中 期 主 導 で の 金 利 低 下 と な り ま し た。2026年 入 り と、底 堅 い 経 済 指 標 を 受 け た 利 下 げ 観 測 の 後 退 や、日 本 の 財 政 悪 化 懸 念 に よ る 長 期・超 長 期 金 利 上 昇 の 影 響 な ど か ら、米 国 金 利 は 低 下 幅 を 縮 小 す る 場 面 も 見 ら れ ま し た。当 作 成 期 末 に か け て は、雇 用 関 連 指 標 の 軟 調 さ を 背 景 に、さ ら な る 経 済 指 標 の 鈍 化 へ の 懸 念 な ど か ら、金 利 は 長 期、超 長 期 主 導 で 低 下 し ま し た。

○為替相場

米 ド ル 為 替 相 場 は 対 円 で 上 昇 (円 安) し ま し た。

米 ド ル 対 円 為 替 相 場 は、当 作 成 期 首 よ り お お む ね レ ン ジ で の 推 移 が 続 続 す る 中、2025年 10月 以 降 は、自 民 党 総 裁 選 挙 の 結 果 を 受 け た 積 極 財 政 や 緩 和 的 な 金 融 環 境 の 続 続 へ の 期 待 な ど か ら、投 資 家 の リ ス ク 選 好 度 が 強 ま り、円 安 が 進 行 し ま し た。2026年 入 り と、日 本 の 衆 議 院 解 散 に よ る 積 極 財 政 推 進 へ の 思 惑 な ど か ら 円 安 と な る 一 方 で、為 替 入 入 の 前 段 階 と さ れ る レ ー ト チェック を 日 米 双 方 の 当 局 が 実 施 し た と の 観 測 な ど を 受 け て、円 高 が 進 行 す る 場 面 も 見 ら れ ま し た。当 作 成 期 末 に か け て は、高 市 首 相 が 日 銀 の 利 上 げ に 難 色 を 示 し た と の 報 道 な ど を 背 景 に、円 安 が 進 行 し ま し た。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

今 後 も、主 と し て 米 ド ル 建 て の 公 社 債 等 に 投 資 す る こ と に よ り、安 定 し た 収 益 の 確 保 お よ び 信 託 財 産 の 着 実 な 成 長 を め ざ し て 運 用 を 行 い ま す。

フ ァ ン ド の 運 用 に つ き ま し て は、金 融 政 策 と 経 済 フ ァ ン ド 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 ぬ。

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 ド メ ン タ ル ズ の 現 状 分 析 と そ れ ら の 見 通 し お よ び 金 融 市 場 動 向 を 踏 ま え、金 利 変 動 リ ス ク を 表 す 修 正 デ ュ レ ー シ ョ ン を 3 (年) 程 度 か ら 5 (年) 程 度 で コ ン ト ロール し ま す。ク レ ジ ッ ト リ ス ク に つ い て は、高 格 付 銘 柄 で ポ ー ト フ ォ リ オ を 構 成 す る 投 資 ス タ ン ス で 臨 み た い と 考 え て い ま す。

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	-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

(2025年9月6日から2026年3月5日まで)

			買付額	売付額
外 国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 2,530	千アメリカ・ドル 2,028 (-)
		地方債証券	-	- (2,890)
		特殊債券	1,035	- (3,796)
		社債券	-	- (3,000)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。

(注4) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公社債

(2025年9月6日から2026年3月5日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘柄	柄	金額	銘柄	柄	金額
		千円			千円
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.25% 2034/11/15	237,665	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.125% 2029/10/31	206,927
CORP ANDINA DE FOMENTO (国際機関)	5% 2030/1/22	162,125	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.125% 2027/10/31	110,741
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.125% 2027/10/31	155,996			

(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				
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率			
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満	
アメリカ	千アメリカ・ドル 115,833	千アメリカ・ドル 115,165	千円 18,034,849	% 94.1	% -	% 52.2	% 27.4	% 14.5	

(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	評 価		償 還 年 月 日	
					額			
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
アメリカ	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.2500	100	98	15,500	2029/06/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.1250	400	403	63,189	2027/10/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.5000	5,600	5,576	873,224	2030/01/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.5000	11,850	11,786	1,845,763	2030/04/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.7500	5,100	5,120	801,918	2030/06/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.1250	1,000	1,017	159,357	2029/10/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.2500	12,600	12,818	2,007,414	2034/11/15	
	City of New York NY	地 方 債 証 券	5.9850	4,023	4,235	663,345	2036/12/01	
	City of New York NY	地 方 債 証 券	5.9680	1,000	1,057	165,582	2036/03/01	
	CITY OF NEW YORK NY	地 方 債 証 券	4.9690	3,000	3,049	477,528	2037/10/01	
	CITY OF NEW YORK NY	地 方 債 証 券	5.4400	1,700	1,819	284,961	2035/02/01	
	State of Mississippi	地 方 債 証 券	5.2450	1,000	1,027	160,955	2034/11/01	
	STATE OF CALIFORNIA	地 方 債 証 券	5.1500	2,500	2,635	412,734	2034/09/01	
	STATE OF CALIFORNIA	地 方 債 証 券	4.8750	3,000	3,131	490,330	2030/09/01	
	PROVINCE OF QUEBEC CANADA	地 方 債 証 券	4.2500	5,700	5,703	893,200	2034/09/05	
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	4.7000	2,100	2,173	340,307	2030/01/15	
	KOREA NATIONAL OIL CORP	特 殊 債 券	4.7500	500	512	80,213	2030/03/31	
	OPEC FUND FOR INTERNATIONAL DEVELO	特 殊 債 券	4.7500	3,000	3,058	478,885	2028/02/03	
	ONTARIO TEACHERS FINANCE TRUST	特 殊 債 券	2.0000	2,300	2,102	329,262	2031/04/16	
	GINNIE MAE II POOL MA8720	特 殊 債 券	2.5000	1,318	1,156	181,046	2053/03/20	
	GINNIE MAE II POOL 787028	特 殊 債 券	5.5000	1,546	1,575	246,755	2053/09/20	
	GINNIE MAE II POOL 787374	特 殊 債 券	5.5000	2,218	2,269	355,354	2054/04/20	
	FANNIE MAE	特 殊 債 券	4.0000	1,353	1,307	204,824	2052/07/01	
	FANNIE MAE	特 殊 債 券	4.0000	1,416	1,370	214,545	2052/07/01	
	FANNIE MAE	特 殊 債 券	2.5000	135	131	20,564	2033/09/01	
	FANNIE MAE	特 殊 債 券	2.5000	492	421	66,021	2051/01/01	
	FANNIE MAE	特 殊 債 券	4.5000	3,962	3,911	612,554	2053/06/01	
	FANNIE MAE	特 殊 債 券	5.0000	866	872	136,677	2054/05/01	
	FANNIE MAE	特 殊 債 券	2.0000	3,054	2,440	382,111	2051/03/01	
	FANNIE MAE	特 殊 債 券	5.5000	1,378	1,411	221,034	2054/06/01	
	FANNIE MAE	特 殊 債 券	5.5000	1,249	1,282	200,868	2054/08/01	
	FANNIE MAE	特 殊 債 券	5.0000	1,202	1,218	190,822	2053/04/01	
	FANNIE MAE	特 殊 債 券	3.0000	2,386	2,135	334,390	2051/09/01	
	FANNIE MAE	特 殊 債 券	4.0000	3,364	3,246	508,382	2054/12/01	
	FANNIE MAE	特 殊 債 券	3.5000	1,964	1,834	287,330	2052/08/01	
	FREDDIE MAC	特 殊 債 券	3.0000	3,149	2,821	441,885	2052/03/01	
	CORP ANDINA DE FOMENTO	特 殊 債 券	2.2500	2,800	2,761	432,464	2027/02/08	
	CORP ANDINA DE FOMENTO	特 殊 債 券	5.0000	4,000	4,148	649,589	2030/01/22	
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	社 債 券	5.1250	2,500	2,539	397,650	2027/05/28	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD/NEW YORK	社 債 券	5.0870	3,000	3,046	477,063	2027/06/11	
	BANK OF NEW ZEALAND	社 債 券	2.2850	3,000	2,958	463,232	2027/01/27	
	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON	社 債 券	1.2500	3,000	2,975	466,004	2026/06/22	
合 計	銘 柄 数 金 額	42銘柄			115,833	115,165	18,034,849	

(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。

* 同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

■投資信託財産の構成

2026年3月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	18,034,849	94.1
コール・ローン等、その他	1,140,184	5.9
投資信託財産総額	19,175,033	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月5日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝156.60円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（19,083,279千円）の投資信託財産総額（19,175,033千円）に対する比率は、99.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年3月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	19,175,033,875円
コール・ローン等	913,469,248
公社債(評価額)	18,034,849,429
未収利息	143,301,222
前払費用	937,653
差入委託証拠金	82,476,323
(B) 負債	—
(C) 純資産総額(A - B)	19,175,033,875
元本	7,467,099,607
次期繰越損益金	11,707,934,268
(D) 受益権総口数	7,467,099,607口
1万口当り基準価額(C / D)	25,679円

* 期首における元本額は7,956,923,056円、当作成期間中における追加設定元本額は94,965,824円、同解約元本額は584,789,273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)	114,816,819円
ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用)	5,817,963円
ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型)	1,044,228,189円
ダイワ・グローバル債券ファンド (年2回決算型)	39,458,053円
ダイワ・グローバル債券ファンド (毎月分配型)	6,262,778,583円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は25,679円です。

■損益の状況

当期 自2025年9月6日 至2026年3月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	374,487,767円
受取利息	373,144,375
その他収益金	1,343,392
(B) 有価証券売却損益	1,172,201,190
売却益	1,188,675,389
売却損	△ 16,474,199
(C) その他費用	△ 502,237
(D) 当期損益金(A + B + C)	1,546,186,720
(E) 前期繰越損益金	10,873,156,759
(F) 解約差損益金	△ 854,844,919
(G) 追加信託差損益金	143,435,708
(H) 合計(D + E + F + G)	11,707,934,268
次期繰越損益金(H)	11,707,934,268

(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47期（決算日 2026年3月5日）

（作成対象期間 2025年9月6日～2026年3月5日）

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

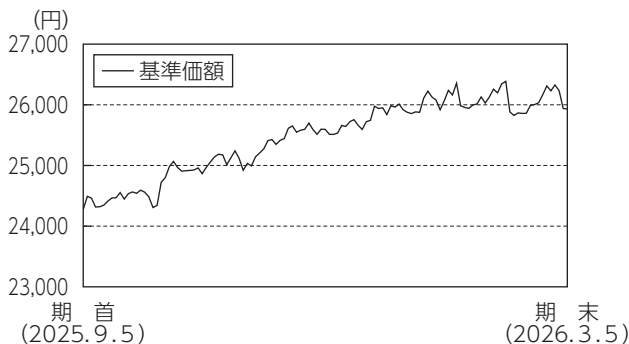
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債、ABS（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、MBS（モーゲージ担保证券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）などおよび短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■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)2025年9月5日	24,275	%	27,518	%	%	%
9月末	24,559	1.2	27,916	1.4	97.6	2.1
10月末	25,241	4.0	28,802	4.7	97.2	4.2
11月末	25,698	5.9	29,322	6.6	97.8	2.2
12月末	26,012	7.2	29,618	7.6	97.7	-
2026年1月末	26,014	7.2	29,646	7.7	97.6	△4.7
2月末	26,231	8.1	30,047	9.2	98.0	-
(期末)2026年3月5日	25,932	6.8	29,646	7.7	97.9	-

- (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：24,275円 期末：25,932円 騰落率：6.8%

【基準価額の主な変動要因】

保有債券からの利息収入やユーロが対円で上昇 (円安) したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○ユーロ圏債券市況

ユーロ圏の債券市場では、金利は上昇 (債券価格は下落) しました。

ユーロ圏債券市場では、当作成期首より、中国がレアアースの輸出規制を強化することを発表し、米中関係が悪化したことなどを背

景に、ユーロ圏の金利は低下 (債券価格は上昇) しました。2025年10月後半以降は、英国にて所得増税などの撤回が公表された局面において、財政悪化が懸念され英国の金利が大幅に上昇したことから、ユーロ圏の金利も上昇しました。12月に入ると、一部のECB (欧州中央銀行) 高官が将来的な利上げを示唆したことなどをを受け、ユーロ圏の金利は上昇しました。当作成期末にかけては、「AI (人工知能) 脅威論」を背景に将来的な景気不安が強まったことで、ユーロ圏の金利は低下しました。

○為替相場

ユーロ対円為替レートは上昇 (円安) しました。

ユーロ対円為替相場は、当作成期首より、本邦で高市首相が誕生し財政拡張への期待が高まったことが要因となり、上昇しました。2025年11月以降も、欧州の利上げの可能性が織り込まれて金利が上昇したことや、日銀が12月に利上げを実施したものの追加利上げには慎重な姿勢を示したことから、ユーロ高円安が継続しました。当作成期末にかけては、本邦の衆議院議員選挙で与党が大勝し、過度な財政拡張期待が後退したことや、イラン情勢をめぐる地政学リスクの高まりを受け、ユーロ円は下落 (円高) 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。

■ 1万口当りの費用の明細

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

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 公社債

(2025年9月6日から2026年3月5日まで)

			買付額	売付額
外	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ 2,160	千ユーロ 146 (-)
		ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 47
		社債券	-	(411 -)
	ユーロ (オーストリア)	国債証券	千ユーロ 330	千ユーロ 30 (-)
	ユーロ (その他)	社債券	千ユーロ 99	千ユーロ - (-)
国	ユーロ (ユーロ通貨計)	国債証券	千ユーロ 2,538	千ユーロ 2,421 (-)
		社債券	99	(411 -)

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債券(転換社債券)は含まれておりません。

(注4) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

公社債

(2025年9月6日から2026年3月5日まで)

当			期		
買	付	額	売	付	額
銘	柄	金	銘	柄	金
		千円			千円
BELGIUM GOVERNMENT BOND (ベルギー)	2.7% 2029/10/22	371,669	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	0.75% 2028/11/25	324,355
AUSTRIA GOVERNMENT BOND (オーストリア)	2.95% 2035/2/20	30,396	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2030/11/25	80,328
AUSTRIA GOVERNMENT BOND (オーストリア)	2.9% 2033/2/20	29,332	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA (フランス)	3.875% 2028/2/14	74,781
ALPHABET INC (アメリカ)	3% 2033/5/6	18,113	BELGIUM GOVERNMENT BOND (ベルギー)	2.85% 2034/10/22	26,554
BELGIUM GOVERNMENT BOND (ベルギー)	3.4% 2036/6/22	9,340	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1.25% 2034/5/25	7,569
BELGIUM GOVERNMENT BOND (ベルギー)	2.85% 2034/10/22	8,892	AUSTRIA GOVERNMENT BOND (オーストリア)	2.95% 2035/2/20	3,592
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	0.75% 2028/11/25	8,653	AUSTRIA GOVERNMENT BOND (オーストリア)	2.9% 2033/2/20	1,862
Belgium Government Bond (ベルギー)	2031/10/22	7,744			

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	作 成 期	当 期		期 末		組 入 比 率			
		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	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（ベルギー）		千ユーロ 2,600	千ユーロ 2,544	千円 463,874	% 46.5	% -	% 9.6	% 36.9	% -
ユーロ（オーストリア）		千ユーロ 800	千ユーロ 803	146,575	14.7	-	14.7	-	-
ユーロ（その他）		千ユーロ 2,000	千ユーロ 2,005	365,616	36.7	-	9.0	14.9	12.7
合 計		5,400	5,353	976,067	97.9	-	33.3	51.9	12.7

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ（ベルギー）	Belgium Government Bond	国 債 証 券	%	千ユーロ 550	千ユーロ 474	千円 86,454	2031/10/22
	BELGIUM GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7000	2,000	2,019	368,200	2029/10/22
	BELGIUM GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.4000	50	50	9,219	2036/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		2,600	2,544	463,874	
ユーロ（オーストリア）	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.9000	千ユーロ 350	千ユーロ 353	64,458	2033/02/20
	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.9500	450	450	82,117	2035/02/20
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		800	803	146,575	
ユーロ（その他）	DNB BANK ASA	社 債 券	3.0000	千ユーロ 400	千ユーロ 401	73,240	2031/01/15
	BERKSHIRE HATHAWAY INC	社 債 券	1.1250	200	197	36,017	2027/03/16
	ALPHABET INC	社 債 券	3.0000	500	494	90,154	2033/05/06
	APPLE INC	社 債 券	2.0000	500	497	90,664	2027/09/17
	WESTPAC BANKING CORP	社 債 券	3.7990	400	414	75,539	2030/01/17
国 小 計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		2,000	2,005	365,616	
合 計	銘 柄 数 金 額	10銘柄		5,400	5,353	976,067	

(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。

* 同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

■投資信託財産の構成

2026年3月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	976,067	97.9
コール・ローン等、その他	20,861	2.1
投資信託財産総額	996,928	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月5日における邦貨換算レートは、1ユーロ=182.33円で

す。
(注3) 当期末における外貨建純資産(992,551千円)の投資信託財産総額(996,928千円)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

2026年3月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	996,928,149円
コール・ローン等	8,807,884
公社債(評価額)	976,067,098
未収利息	6,043,078
前払費用	1,928,951
差入委託証拠金	4,081,138
(B) 負債	108,734
未払解約金	108,734
(C) 純資産総額(A - B)	996,819,415
元本	384,391,325
次期繰越損益金	612,428,090
(D) 受益権総口数	384,391,325口
1万口当り基準価額(C / D)	25,932円

*期首における元本額は403,833,800円、当作成期間中における追加設定元本額は697,467円、同解約元本額は20,139,942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) 37,583,422円
ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 1,907,617円
ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 344,900,286円

*当期末の計算口数当りの純資産額は25,932円です。

■損益の状況

当期 自2025年9月6日 至2026年3月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	11,823,241円
受取利息	11,784,388
その他収益金	38,853
(B) 有価証券売買損益	54,204,441
売買益	56,441,644
売買損	△ 2,237,203
(C) 先物取引等損益	△ 515,848
取引益	15,535
取引損	△ 531,383
(D) その他費用	△ 150,677
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	65,361,157
(F) 前期繰越損益金	576,459,328
(G) 解約差損益金	△ 30,499,528
(H) 追加信託差損益金	1,107,133
(I) 合計(E + F + G + H)	612,428,090
次期繰越損益金(I)	612,428,090

(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46期 (決算日 2025年10月15日)

(作成対象期間 2025年4月16日～2025年10月15日)

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

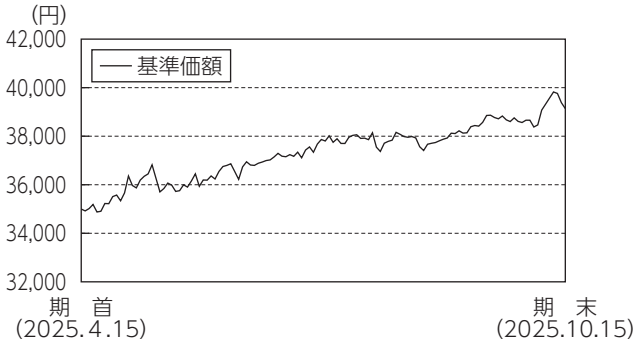
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債、ABS（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、MBS（モーゲージ担保証券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		FTSEオーストラリア 国債インデックス (円換算)		公 社 債 組入比率	債 券 先物比率
	騰落率	参考指数	騰落率			
(期首)2025年 4月15日	円 34,999	% -	33,273	% -	% 98.3	% -
4 月末	35,338	1.0	33,681	1.2	97.2	-
5 月末	35,936	2.7	34,040	2.3	96.0	-
6 月末	37,176	6.2	35,355	6.3	97.6	-
7 月末	37,858	8.2	35,854	7.8	97.2	-
8 月末	37,925	8.4	35,822	7.7	97.6	-
9 月末	38,659	10.5	36,506	9.7	98.1	-
(期末)2025年10月15日	39,136	11.8	37,084	11.5	98.5	-

(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：34,999円 期末：39,136円 騰落率：11.8%

【基準価額の主な変動要因】

豪ドルが円に対して上昇(円安)したことなどがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○オーストラリア債券市況

オーストラリアの短期金利は上昇(債券価格は下落)、長期金利は低下(債券価格は上昇)しました。

オーストラリア債券市場では、当作成期首より、米国の関税政策への懸念などから不安定な展開となり、金利は低下しました。

2025年5月に入ると、関税政策をめぐる各国との交渉に進展が見られ、過度な景気減速懸念が後退したことなどから金利は上昇しましたが、RBA(オーストラリア準備銀行)が利下げを実施し経済見通しを引き下げたことにより、その後、金利は低下基調となりました。7月以降当作成期末にかけては、オーストラリアの経済指標が堅調であったことやインフレ率が高水準を維持したことなどから、オーストラリア金利は上昇しました。

○為替相場

豪ドルは対円で上昇しました。

豪ドル対円為替相場は、当作成期首より、米国の関税政策をめぐる各国との交渉に進展が見られ、過度な景気減速懸念が後退したことなどから、上昇しました。2025年6月は、日銀が追加利上げに対して慎重な姿勢を維持したことなどから、円安が進行しました。7月以降も、日本の参議院議員選挙を前に財政拡張懸念が強まったことなどから、円安基調が継続しました。当作成期末にかけては、自民党総裁選挙にて高市氏が新総裁に選出されたことによる拡張的な財政政策への警戒感から不安定な展開となり、さらに円安が進みました。

◆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	-円
有価証券取引税	-
その他費用	5
(保管費用)	(4)
(その他)	(0)
合 計	5

(注1) 費用の項目および算出法については前掲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

(2025年4月16日から2025年10月15日まで)

		買 付 額	売 付 額
外 国	オーストラリア	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル
		国債証券	10,491 (1,500)
	地方債証券	-	1,024 (-)
	特殊債券	999	63,793 (-)
社債券	-	19,612 (-)	

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。

(注4) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

公 社 債

(2025年4月16日から2025年10月15日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘	柄	銘	柄
金 額		金 額	
	千円		千円
TASMANIAN PUBLIC FINANCE (オーストラリア) 3.75% 2029/1/22	95,962	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア) 3% 2030/2/20	1,776,721
		TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア) 1.5% 2031/9/10	1,344,127
		QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 1.5% 2032/3/2	682,307
		AUST & NZ BANK (オーストラリア) 4.8% 2027/6/18	657,544
		TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア) 1.25% 2027/11/19	611,321
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 2.75% 2029/11/21	580,057
		QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 2% 2033/8/22	525,285
		RABOBANK NEDERLAND AU (オーストラリア) 5.09% 2029/7/17	476,851
		WESTPAC BANKING CORP (オーストラリア) 5.1% 2029/5/14	474,657
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 1.75% 2032/11/21	393,853

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	作 成 期	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	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 57,300	千オーストラリア・ドル 55,114	千円 5,429,295	% 98.5	% -	% 38.1	% 57.6	% 2.8	

(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	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	2.7500	2,500	2,426	239,002	2029/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	2,000	1,732	170,713	2032/11/21
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	4.7000	500	509	50,228	2028/08/01
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	5.0000	4,616	4,686	461,629	2034/03/08
	Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.4000	500	448	44,142	2030/10/02
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	3.0000	2,000	1,966	193,692	2028/04/18
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特 殊 債 券	4.3000	1,064	1,071	105,580	2028/05/30
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特 殊 債 券	5.4000	1,000	1,049	103,379	2030/11/01
	AIRSERVICES AUSTRALIA	特 殊 債 券	5.4000	2,000	2,078	204,768	2028/11/15
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	3,000	2,898	285,502	2030/02/20
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	1.5000	8,500	7,305	719,647	2031/09/10
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.2500	3,000	2,593	255,509	2031/03/10
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.0000	4,000	3,330	328,117	2033/08/22
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殊 債 券	3.7500	1,000	999	98,444	2029/01/22
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.3000	1,000	1,013	99,883	2029/01/10
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	3.1500	500	487	48,016	2029/06/26
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	4.5000	3,000	3,065	301,996	2030/05/20
	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	社 債 券	5.4000	1,600	1,661	163,687	2028/11/16
	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	社 債 券	5.0000	2,400	2,473	243,618	2029/11/14
	COOPERATIEVE RABOBANK UA	社 債 券	5.7080	2,000	2,090	205,948	2028/11/21
	TORONTO-DOMINION BANK/THE	社 債 券	4.9500	2,000	2,047	201,718	2028/09/15
	BNP PARIBAS SA	社 債 券	5.2880	1,860	1,905	187,752	2029/02/15
	CREDIT AGRICOLE SA	社 債 券	5.4110	2,190	2,257	222,390	2029/01/18
	UNIVERSITY OF TASMANIA	社 債 券	3.9700	630	604	59,513	2032/03/24
	MONASH UNIVERSITY	社 債 券	4.0500	840	833	82,060	2029/04/06
	BANK OF MONTREAL	社 債 券	5.3380	1,000	1,027	101,218	2029/06/27
	Macquarie University	社 債 券	3.5000	1,000	977	96,332	2028/09/07
	WESTPAC BANKING CORP	社 債 券	2.4000	1,600	1,571	154,797	2027/01/25
合 計	銘 柄 数 金 額	28銘柄		57,300	55,114	5,429,295	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

■投資信託財産の構成

2025年10月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	5,429,295	98.5
コール・ローン等、その他	83,492	1.5
投資信託財産総額	5,512,787	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15日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル=98.51円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(5,503,053千円)の投資信託財産総額(5,512,787千円)に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年10月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	5,512,787,690円
コール・ローン等	13,634,902
公社債(評価額)	5,429,295,604
未収利息	51,418,450
前払費用	311,292
差入委託証拠金	18,127,442
(B) 負債	1,507,122
未払解約金	1,507,122
(C) 純資産総額(A - B)	5,511,280,568
元本	1,408,222,275
次期繰越損益金	4,103,058,293
(D) 受益権総口数	1,408,222,275口
1万口当り基準価額(C/D)	39,136円

*期首における元本額は3,950,664,349円、当作成期間中における追加設定元本額は1,042,324円、同解約元本額は2,543,484,398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) 76,186,709円
 ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 3,715,397円
 ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 665,640,510円
 ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 1,970,806円
 ダイワ高格付豪ドル債オープン (毎月分配型) 660,708,853円

*当期末の計算口数当りの純資産額は39,136円です。

■損益の状況

当期 自2025年4月16日 至2025年10月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	130,082,062円
受取利息	123,777,104
その他収益金	6,304,958
(B) 有価証券売買損益	799,782,116
売買益	807,286,186
売買損	△ 7,504,070
(C) その他費用	△ 847,353
(D) 当期損益金(A + B + C)	929,016,825
(E) 前期繰越損益金	9,876,270,030
(F) 解約差損益金	△6,704,928,808
(G) 追加信託差損益金	2,700,246
(H) 合計(D + E + F + G)	4,103,058,293
次期繰越損益金(H)	4,103,058,293

(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45期 (決算日 2025年11月10日)

(作成対象期間 2025年5月13日～2025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。

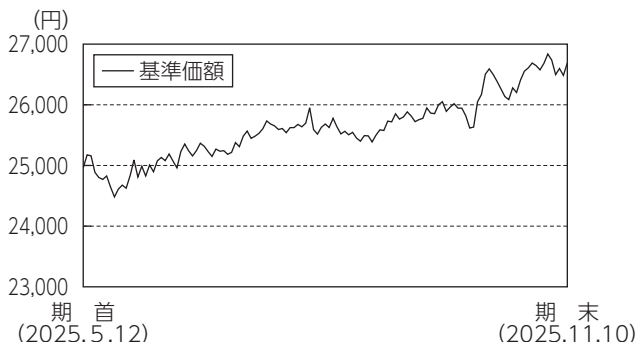
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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		F T S E カナダ 国債 インデックス (円換算)		公 社 債 入 率	債 先 比	券 物 率
	円	%	(参考指数)	%			
(期首)2025年5月12日	24,960	-	24,128	-	98.1	-	-
5月末	24,809	△0.6	23,946	△0.8	96.9	-	-
6月末	25,235	1.1	24,242	0.5	97.8	-	-
7月末	25,698	3.0	24,550	1.7	98.4	-	-
8月末	25,576	2.5	24,394	1.1	98.3	-	-
9月末	25,944	3.9	24,855	3.0	97.8	-	-
10月末	26,837	7.5	25,759	6.8	97.7	-	-
(期末)2025年11月10日	26,690	6.9	25,583	6.0	97.7	-	-

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：24,960円 期末：26,690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、カナダ・ドルが対円で上昇 (円安) したことや債券からの利息収入を得たことなどがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆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おおむね横ばいとなりました。

当作成期首より、労働市場の底堅さなどから利下げ期待が後退したことなどから、カナダの金利は上昇 (債券価格は下落) しました。2025年7月半ばから当作成期末にかけては、インフレの鈍化や労働市場が悪化に転じたことなどをを受けてカナダ銀行 (中央銀行) が利下げを行ったことなどから、カナダの金利は低下 (債券価格は上昇) 基調で推移しました。

○為替相場

カナダ・ドルの対円為替レートは上昇 (円安) しました。

対円為替相場は、当作成期首より、対米貿易交渉の進展を背景にリスク選好が強まったことや、日本の参議院議員選挙を前に財政拡張懸念が強まったことなどから円安基調での推移となり、カナダ・ドルは上昇しました。2025年10月から当作成期末にかけても、日本における自民党総裁選挙の結果を受けた積極財政や緩和的な金融環境の継続への期待などから、投資家のリスク選好度が強まり、カナダ・ドル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」

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。

■ 1万口当りの費用の明細

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

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

公社債

(2025年5月13日から2025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	41,114	19,173 (-)
		地方債証券	-	5,007 (-)
		社債券	4,999	18,101 (45,000)

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債券(転換社債券)は含まれておりません。

(注4) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

公社債

(2025年5月13日から2025年11月10日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘柄	柄	金額	銘柄	柄	金額
		千円			千円
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 4% 2026/5/1		2,002,031	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 4% 2026/5/1		2,064,745
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 3.25% 2035/12/1		1,261,357	ROYAL BANK OF CANADA (カナダ) 4.109% 2025/12/22		1,625,427
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 3.5% 2028/3/1		1,061,801	Province of Quebec Canada (カナダ) 2.5% 2026/9/1		551,776
BANK OF MONTREAL (カナダ) 3.19% 2028/3/1		520,345	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING (アメリカ) 5.25% 2026/6/30		334,560

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■ 組入資産明細表

(1) 外国(外貨建)公社債(通貨別)

作成区分	額面金額	当期				期末			
		評価額		組入比率	うちBBB格以下組入比率	残存期間別組入比率			
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満	
カナダ	千カナダ・ドル 560,000	千カナダ・ドル 554,575	千円 60,803,655	% 97.7	% -	% 44.1	% 35.7	% 17.9	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	当 期	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	末 期		償 還 年 月 日
						評 価 額		
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	千カナダ・ドル 8,000	千カナダ・ドル 7,905	千円 866,787	2028/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	10,000	9,887	1,084,087	2029/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	5,000	4,617	506,262	2031/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	46,000	43,450	4,763,932	2032/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	10,000	10,229	1,121,540	2028/03/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	20,000	19,638	2,153,154	2033/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	15,000	15,205	1,667,163	2033/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	20,000	19,859	2,177,406	2034/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	12,000	12,036	1,319,732	2035/12/01
		Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	2.5000	10,000	10,011	1,097,660	2026/09/01
		Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	1.9000	35,000	33,400	3,661,992	2030/09/01
		PROVINCE OF QUEBEC CANADA	地 方 債 証 券	3.6000	16,000	16,184	1,774,483	2033/09/01
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.9000	42,000	42,309	4,638,771	2028/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.2500	10,000	9,516	1,043,334	2031/12/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	3.7500	45,000	46,448	5,092,619	2032/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	3.6500	20,000	20,377	2,234,178	2033/06/02
		Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.0500	10,000	9,643	1,057,335	2030/06/01
		PROVINCE OF ALBERTA CANADA	地 方 債 証 券	1.6500	28,000	26,029	2,853,859	2031/06/01
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	1.9000	18,000	17,084	1,873,107	2031/03/15
		TORONTO-DOMINION BANK/THE	社 債 証 券	4.5160	40,000	40,942	4,488,924	2027/01/29
		METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I	社 債 証 券	5.1800	30,000	30,455	3,339,130	2026/06/15
		METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I	社 債 証 券	3.3940	25,000	25,125	2,754,732	2030/04/09
		NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING	社 債 証 券	2.0000	50,000	48,997	5,372,085	2028/04/17
		NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING	社 債 証 券	5.2500	5,000	5,085	557,552	2026/06/30
		BANK OF MONTREAL	社 債 証 券	3.1900	15,000	15,107	1,656,408	2028/03/01
		BANK OF MONTREAL	社 債 証 券	2.7000	15,000	15,025	1,647,412	2026/12/09
合 計	銘 柄 数	26銘柄			560,000	554,575	60,803,655	

(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

2025年11月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	60,803,655	97.5
コール・ローン等、その他	1,528,845	2.5
投資信託財産総額	62,332,500	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=109.64円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(62,186,506千円)の投資信託財産総額(62,332,500千円)に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年11月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	62,332,500,897円
コール・ローン等	797,153,780
公社債(評価額)	60,803,655,627
未収利息	602,571,643
前払費用	3,280,189
差入委託証拠金	125,839,658
(B) 負債	80,687,771
未払解約金	80,687,771
(C) 純資産総額(A - B)	62,251,813,126
元本	23,323,909,767
次期繰越損益金	38,927,903,359
(D) 受益権総口数	23,323,909,767口
1万口当り基準価額(C / D)	26,690円

* 期首における元本額は25,311,237,782円、当作成期間中における追加設定元本額は61,431,712円、同解約元本額は2,048,759,727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) 114,318,820円
 ダイワ高格付カナダドル債オープン (年1回決算型) 369,546,980円
 ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 5,527,244円
 ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 989,139,122円
 ダイワ・グローバル債券ファンド (年2回決算型) 24,059,241円
 ダイワ高格付カナダドル債オープン (毎月分配型) 17,892,592,471円
 ダイワ・グローバル債券ファンド (毎月分配型) 3,928,725,889円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は26,690円です。

■損益の状況

当期 自2025年5月13日 至2025年11月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	957,168,585円
受取利息	955,732,176
その他収益金	1,436,409
(B) 有価証券売買損益	3,235,379,859
売買益	3,307,958,273
売買損	△ 72,578,414
(C) その他費用	△ 5,862,854
(D) 当期損益金(A + B + C)	4,186,685,590
(E) 前期繰越損益金	37,866,431,238
(F) 解約差損益金	△ 3,218,783,464
(G) 追加信託差損益金	93,569,995
(H) 合計(D + E + F + G)	38,927,903,359
次期繰越損益金(H)	38,927,903,359

(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45期（決算日 2026年1月5日）

（作成対象期間 2025年7月8日～2026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。

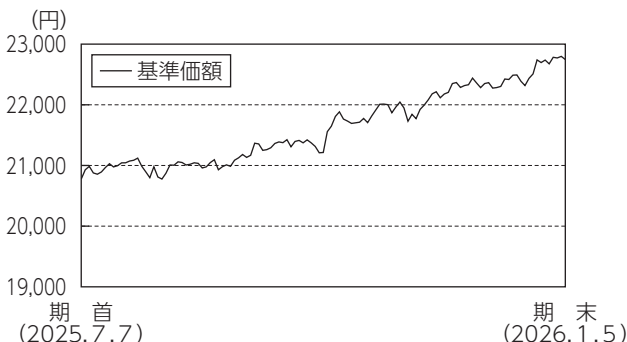
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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		公 社 債	債 券
	円	騰 落 率	インデックス (円換算)	騰 落 率		
(期首)2025年 7月7日	20,776	—	22,627	—	98.4	2.6
7月末	20,799	0.1	22,708	0.4	98.0	2.3
8月末	20,986	1.0	22,650	0.1	97.8	—
9月末	21,373	2.9	23,104	2.1	97.7	2.0
10月末	22,045	6.1	23,852	5.4	97.7	3.3
11月末	22,440	8.0	24,320	7.5	97.6	3.4
12月末	22,798	9.7	24,602	8.7	97.9	—
(期末)2026年 1月5日	22,746	9.5	24,580	8.6	97.8	—

- (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：20,776円 期末：22,746円 騰落率：9.5%

【基準価額の主な変動要因】

保有している債券の価格がおおむね下落したことがマイナス要因となった一方で、利息収入がプラス要因となりました。また、投資対象通貨が対円で上昇 (円安) したことがプラス要因となりました。このような要因から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

○ヨーロッパ債券市況

ヨーロッパ債券市場では、金利は上昇 (債券価格は下落) しました。ヨーロッパ債券市場では、当作成期首より、ECB (欧州中央銀行) が理事会で金利据え置きを決定し、ラガルド総裁が今後も利下げに慎重な姿勢を示したことなどから、ユーロ圏の金利は上昇しま

した。2025年10月に入ると、中国がレアアースの輸出規制を強化することを発表し、米中関係が悪化したことなどを背景に、ユーロ圏の金利は低下 (債券価格は上昇) しました。しかし10月後半以降は、英国にて所得増税などの撤回が公表された局面において、財政悪化への懸念から英国の金利が大幅に上昇したことにより、ユーロ圏の金利も上昇しました。当作成期末にかけては、一部のECB高官が将来的な利上げを示唆したことを受け、ユーロ圏の金利は上昇しました。

ポーランドについては、インフレ率が低下傾向だったことから、ポーランド中央銀行がハト派的姿勢を示して2025年9月から12月にかけて4回の利下げを実施したため、金利は低下しました。

○為替相場

投資対象通貨は対円で上昇 (円安) しました。

ユーロは、当作成期首より、日欧株の上昇を背景に投資家心理が改善し、対円で上昇する展開となりました。2025年10月に入ると、日本で高市首相が誕生し財政拡張への期待が高まったことが円安要因となり、ユーロは対円で上昇しました。当作成期末にかけては、欧州の利上げの可能性が織り込まれ、金利が上昇したことや、日銀が12月に利上げを実施したものの、追加利上げには慎重な姿勢を示したことから、ユーロ高円安が継続しました。他の投資対象通貨も、おおむねユーロと同様の動きを示しました。

◆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。

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

■ 1万口当りの費用の明細

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

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 公社債

(2025年7月8日から2026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 —	千デンマーク・クローネ 21,669 (—)
		ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ 57,340
	特殊債券		—	40,511 (—)
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローネ 61,715	千スウェーデン・クローネ 56,806 (—)
		特殊債券	50,140	(—)
		社債券	—	69,960 (—)
国	チェコ	国債証券	千チェコ・コルナ 77,358	千チェコ・コルナ 96,831 (—)

■ 主要な売買銘柄

公社債

(2025年7月8日から2026年1月5日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘柄	柄	金額	銘柄	柄	金額
ALPHABET INC (アメリカ) 3% 2033/5/6		千円 1,337,564	Sveriges Sakerstallda Obligationer AB (スウェーデン) 2% 2026/6/17		千円 1,069,001
SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン) 0.75% 2029/11/12		943,013	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2030/11/25		946,547
EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 2.59% 2030/6/3		818,284	Czech Republic Government Bond (チェコ) 2.5% 2028/8/25		721,776
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2.5% 2027/9/24		604,898	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 3.15% 2033/4/30		701,874
CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND (チェコ) 4.9% 2034/4/14		580,974	Belgium Government Bond (ベルギー) 0.8% 2028/6/22		701,252
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 3.2% 2035/10/31		550,766	SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン) 1.75% 2033/11/11		691,866
POLAND GOVERNMENT BOND (ポーランド) 5% 2035/10/25		427,010	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2.5% 2027/9/24		648,373
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー) 3.75% 2035/6/12		377,236	KFW-KREDIT WIEDERAUFBau (ドイツ) 4.25% 2028/9/20		587,827
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー) 3.625% 2034/4/13		284,900	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 0.5% 2029/11/15		518,963
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー) 2.125% 2032/5/18		196,231	POLAND GOVERNMENT BOND (ポーランド) 5% 2030/1/25		487,338

(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 9,800	千ポーランド・ズロチ 11,184 (—)
		ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ —
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 3,527	千ユーロ 10,441 (—)
	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ 4,102	千ユーロ 6,262 (—)
	ユーロ (その他)	社債券	千ユーロ 7,365	千ユーロ (—)
	国	ユーロ (ユーロ通貨計)	国債証券	千ユーロ 7,630
社債券			千ユーロ 7,365	千ユーロ (—)

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

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

(注4) 単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2025年7月8日から2026年1月5日まで)

種類別	買		売	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国債券先物取引	百万円 1,440	百万円 2,292	百万円 240	百万円 237

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期 区分	額面金額	当 期				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 202,000	千デンマーク・クローネ 188,036	千円 4,633,208	% 14.6	% -	% 7.3	% 7.3	% -	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 275,000	千ノルウェー・クローネ 268,015	4,186,401	13.2	-	5.0	3.5	4.7	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 302,000	千スウェーデン・クローネ 283,958	4,835,806	15.2	-	4.5	10.1	0.5	
チェコ	千チェコ・コルナ 215,000	千チェコ・コルナ 180,616	1,375,866	4.3	-	4.3	-	-	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 74,000	千ポーランド・ズロチ 76,136	3,328,299	10.5	-	3.6	6.9	-	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 9,500	千ユーロ 8,486	1,561,947	4.9	-	-	4.9	-	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 17,000	千ユーロ 14,826	2,728,857	8.6	-	-	8.6	-	
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 29,600	千ユーロ 28,758	5,293,093	16.6	-	5.6	11.1	-	
ユーロ（その他）	千ユーロ 17,400	千ユーロ 17,363	3,195,666	10.0	-	7.8	2.3	-	
ユーロ（小計）	73,500	69,435	12,779,565	40.2	-	13.3	26.8	-	
合 計	-	-	31,139,147	97.8	-	38.0	54.6	5.2	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	当 期			末		償 還 年 月 日
				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	0.5000	千デンマーク・クローネ 100,000	千デンマーク・クローネ 93,936	千円 2,314,583		2029/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	-	52,000	45,358	1,117,634		2031/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	50,000	48,741	1,200,990		2033/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		202,000	188,036	4,633,208			
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.6250	千ノルウェー・クローネ 80,000	千ノルウェー・クローネ 77,326	1,207,838		2034/04/13	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	25,000	24,210	378,171		2035/06/12	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	4.2500	30,000	30,121	470,497		2028/09/29	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	4.2500	40,000	40,282	629,217		2029/01/30	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	2.0000	100,000	96,074	1,500,675		2027/11/29	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		275,000	268,015	4,186,401			
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.7500	千スウェーデン・クローネ 100,000	千スウェーデン・クローネ 94,469	1,608,807		2029/11/12	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	5,000	4,681	79,720		2033/11/11	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.5000	10,000	9,925	169,036		2027/03/02	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	3.7500	20,000	20,732	353,069		2032/06/01	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.1250	72,000	59,096	1,006,419		2040/03/21	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.5900	50,000	49,675	845,965		2030/06/03	

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.9330	千スウェーデン・クローネ 45,000	千スウェーデン・クローネ 45,378	千円 772,787	2030/04/04
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄			302,000	283,958	4,835,806	
		CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	千チェコ・コルナ 110,000	千チェコ・コルナ 72,486	552,174	2040/04/24
		CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.9000	105,000	108,130	823,691	2034/04/14
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			215,000	180,616	1,375,866	
		POLAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.0000	千ポーランド・ズロチ 15,000	千ポーランド・ズロチ 16,042	701,293	2033/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	49,000	50,202	2,194,585	2030/01/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	10,000	9,891	432,421	2035/10/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			74,000	76,136	3,328,299	
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.1000	千ユーロ 9,500	千ユーロ 8,486	1,561,947	2030/06/22
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			9,500	8,486	1,561,947	
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	-	千ユーロ 17,000	千ユーロ 14,826	2,728,857	2030/11/25
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			17,000	14,826	2,728,857	
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2500	千ユーロ 17,000	千ユーロ 15,919	2,929,917	2030/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.1500	6,500	6,549	1,205,452	2033/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	100	97	17,881	2054/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2000	3,000	2,965	545,849	2035/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.1500	3,000	3,227	593,991	2028/10/31
国小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			29,600	28,758	5,293,093	
		DNB BANK ASA	社 債 券	3.0000	千ユーロ 4,600	千ユーロ 4,605	847,722	2031/01/15
		ALPHABET INC	社 債 券	3.0000	9,000	8,829	1,624,977	2033/05/06
		WESTPAC BANKING CORP	社 債 券	3.7990	3,800	3,928	722,966	2030/01/17
国小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			17,400	17,363	3,195,666	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	10銘柄			73,500	69,435	12,779,565	
合 計	銘 柄 数 金 額	30銘柄					31,139,147	

(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

2026年1月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	31,139,147	97.8
コール・ローン等、その他	693,635	2.2
投資信託財産総額	31,832,782	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=24.64円、1ノルウェー・クローネ=15.62円、1スウェーデン・クローネ=17.03円、1チェコ・コルナ=7.617円、1ポーランド・ズロチ=43.714円、1ユーロ=184.05円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(31,714,681千円)の投資信託財産総額(31,832,782千円)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

2026年1月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	31,832,782,274円
コール・ローン等	33,337,646
公社債(評価額)	31,139,147,223
未収入金	198,148,228
未収利息	326,993,590
前払費用	93,353,177
差入委託証拠金	41,802,410
(B) 負債	5,010,559
未払解約金	5,010,559
(C) 純資産総額(A-B)	31,827,771,715
元本	13,992,724,845
次期繰越損益金	17,835,046,870
(D) 受益権総口数	13,992,724,845口
1万口当り基準価額(C/D)	22,746円

*期首における元本額は15,010,857,211円、当作成期間中における追加設定元本額は186,372,288円、同解約元本額は1,204,504,654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) 219,178,492円
 ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 11,213,601円
 ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 1,963,521,106円
 ダイワ・グローバル債券ファンド (年2回決算型) 72,055,268円
 ダイワ・グローバル債券ファンド (毎月分配型) 11,726,756,378円

*当期末の計算口数当りの純資産額は22,746円です。

■損益の状況

当期 自2025年7月8日 至2026年1月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	411,382,817円
受取利息	411,137,656
その他収益金	245,161
(B) 有価証券売買損益	2,447,567,724
売買益	2,789,942,318
売買損	△ 342,374,594
(C) 先物取引等損益	△ 2,479,080
取引益	3,545,245
取引損	△ 6,024,325
(D) その他費用	△ 6,461,936
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	2,850,009,525
(F) 前期繰越損益金	16,175,028,560
(G) 解約差損益金	△ 1,405,360,406
(H) 追加信託差損益金	215,369,191
(I) 合計(E+F+G+H)	17,835,046,870
次期繰越損益金(I)	17,835,046,870

(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45期 (決算日 2026年1月20日)

(作成対象期間 2025年7月23日～2026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。

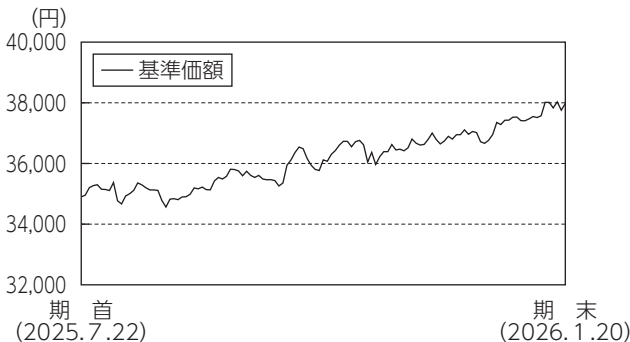
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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)		
(期首) 2025年 7 月 22 日	34,899	%	29,766	%	32,534	%	%
7 月 末	35,108	0.6	29,921	0.5	32,763	0.7	97.6
8 月 末	34,987	0.3	29,894	0.4	32,575	0.1	96.9
9 月 末	35,467	1.6	30,465	2.3	32,827	0.9	98.0
10 月 末	36,760	5.3	31,612	6.2	34,089	4.8	98.4
11 月 末	37,002	6.0	31,705	6.5	34,306	5.4	96.9
12 月 末	37,411	7.2	32,093	7.8	34,516	6.1	97.3
(期末) 2026年 1 月 20 日	37,977	8.8	32,611	9.6	35,015	7.6	97.6

- (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 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：34,899円 期末：37,977円 騰落率：8.8%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券からの利息収入や、オセアニア通貨が円に対して上昇 (円安) したことなどがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○オセアニア債券市況

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

当作成期首より、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) が政策金利を引き下げましたが、堅調な経済指標となったオーストラリアの債券市場では金利が横ばいで推移した一方、経済指標が軟調な結果となったニュージーランドは追加利下げを実施し、短期金利が主導する形で債券市場の金利は低下しました。当作成期末にかけては、R B A が将来利上げを行うとの期待が高まったことなどを背景に、オセアニア債券市場の金利は上昇しました。

○為替相場

オセアニア通貨は対円で上昇しました。

オセアニア通貨の対円為替相場は、当作成期首より、経済指標が上振れた豪ドルは上昇した一方で、下振れたニュージーランド・ドルは横ばいで推移するなど、まちまちの展開となりました。当作成期末にかけては、R B A (オーストラリア準備銀行) が将来利上げを行うとの期待が高まったことなどに加え、高市政権による

ダイワ・オセアニア債券マザーファンド

拡張的な財政政策やリスク選好姿勢の強まりを背景に円安が進行したことから、オセアニア通貨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」

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)	5 (5) (0)
合計	5

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況 公社債

(2025年7月23日から2026年1月20日まで)

		買付額	売付額
外 国	オーストラリア	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル
		国債証券	－ 2,343 (－)
		特殊債券	－ 27,068 (－)
	社債券	－ 12,243 (－)	
	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	5,568 23,845 (－)
地方債証券		－ 38,726 (－)	
特殊債券	－ (3,300)		

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。

(注4) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2025年7月23日から2026年1月20日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド) 4.5% 2035/5/15		262,110	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド) 3.5% 2033/4/14		1,720,153
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド) 2.75% 2037/4/15		218,234	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド) 2.25% 2031/5/15		1,412,537
			NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド) 1.5% 2031/5/15		725,939
			NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド) 0.5% 2026/5/15		706,386
			NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド) 3.5% 2033/4/14		701,725
			NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア) 3% 2030/2/20		676,411
			TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア) 2.25% 2033/9/15		429,676
			QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 1.5% 2032/8/20		422,127
			WESTPAC BANKING CORP (オーストラリア) 5.1% 2029/5/14		419,718
			NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア) 2% 2033/3/8		344,216

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国(外貨建) 公社債(通貨別)

作 成 期	区 分	額 面 金 額	当			期 末			
			評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	オーストラリア	千オーストラリア・ドル 74,042	千オーストラリア・ドル 65,872	千円 6,989,689	% 38.7	% -	% 22.6	% 16.1	% -
	ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 122,501	千ニュージーランド・ドル 116,148	10,650,834	58.9	-	32.5	21.3	5.2
	合 計	-	-	17,640,524	97.6	-	55.1	37.4	5.2

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

■投資信託財産の構成

2026年1月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	17,640,524	97.6
コール・ローン等、その他	428,153	2.4
投資信託財産総額	18,068,677	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、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=106.11円、1ニュージーランド・ドル=91.70円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（18,053,841千円）の投資信託財産総額（18,068,677千円）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

2026年1月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	18,068,677,823円
コール・ローン等	205,550,089
公社債(評価額)	17,640,524,049
未収利息	152,690,221
差入委託証拠金	69,913,464
(B) 負債	225,480
未払解約金	225,480
(C) 純資産総額(A - B)	18,068,452,343
元本	4,757,690,925
次期繰越損益金	13,310,761,418
(D) 受益権総口数	4,757,690,925口
1万口当り基準価額(C/D)	37,977円

* 期首における元本額は7,530,405,321円、当作成期間中における追加設定元本額は35,404,706円、同解約元本額は2,808,119,102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) 29,120,370円
 ダイワ・グローバル債券ファンド (毎月分配型) 4,728,570,555円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は37,977円です。

■損益の状況

当期 自2025年7月23日 至2026年1月20日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	382,730,904円
受取利息	381,775,429
その他収益金	955,475
(B) 有価証券売買損益	1,481,430,391
売買益	1,655,114,061
売買損	△ 173,683,670
(C) その他費用	△ 3,378,645
(D) 当期損益金(A + B + C)	1,860,782,650
(E) 前期繰越損益金	18,749,759,898
(F) 解約差損益金	△ 7,392,482,244
(G) 追加信託差損益金	92,701,114
(H) 合計(D + E + F + G)	13,310,761,418
次期繰越損益金(H)	13,310,761,418

(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。