

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	毎月分配型	無期限（設定日：2005年12月16日）
	年2回決算型	無期限（設定日：2008年10月31日）
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	下記マザーファンドの受益証券
	ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	米ドル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
	ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	ユーロ建ての公社債等および短期金融商品
	ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	英ポンド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
組入制限	ベビーファンドの実質株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
	各マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
分配方針	毎月分配型	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、安定した分配を継続的に行なうことを目標に分配金額を決定します。ただし、基準価額の水準等によっては、上記にかかわらず今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮したうえで分配をすることがあります。なお、分配対象額が少額の場合は分配を行なわない場合があります。
	年2回決算型	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわない場合があります。

運用報告書（全体版）

毎月分配型

第207期（決算日 2023年3月20日）
第208期（決算日 2023年4月20日）
第209期（決算日 2023年5月22日）
第210期（決算日 2023年6月20日）
第211期（決算日 2023年7月20日）
第212期（決算日 2023年8月21日）

年2回決算型

第30期（決算日 2023年8月21日）

(作成対象期間 2023年2月21日～2023年8月21日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、外貨建ての公社債等に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
(営業日の9:00～17:00)

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

<4712>
<4787>

毎月分配型

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		公社債 組入比率	債券先物 比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
183期末(2021年3月22日)	6,487	5	1.1	16,470	0.9	96.3	—	24,427
184期末(2021年4月20日)	6,501	5	0.3	16,478	0.0	96.8	—	23,719
185期末(2021年5月20日)	6,596	5	1.5	16,545	0.4	97.1	—	23,884
186期末(2021年6月21日)	6,527	5	△1.0	16,759	1.3	97.1	—	23,437
187期末(2021年7月20日)	6,438	5	△1.3	16,834	0.4	96.7	—	22,879
188期末(2021年8月20日)	6,398	5	△0.5	16,856	0.1	96.6	—	22,615
189期末(2021年9月21日)	6,375	5	△0.3	16,742	△0.7	96.1	—	22,375
190期末(2021年10月20日)	6,657	5	4.5	17,155	2.5	97.1	—	23,191
191期末(2021年11月22日)	6,442	5	△3.2	17,039	△0.7	97.0	—	22,134
192期末(2021年12月20日)	6,366	5	△1.1	17,030	△0.1	97.3	—	21,478
193期末(2022年1月20日)	6,402	5	0.6	16,760	△1.6	96.5	—	21,519
194期末(2022年2月21日)	6,329	5	△1.1	16,592	△1.0	96.9	—	21,160
195期末(2022年3月22日)	6,445	5	1.9	16,616	0.1	97.2	—	21,268
196期末(2022年4月20日)	6,764	5	5.0	17,190	3.5	97.0	3.3	21,687
197期末(2022年5月20日)	6,455	5	△4.5	16,758	△2.5	96.8	3.4	20,098
198期末(2022年6月20日)	6,556	5	1.6	17,038	1.7	97.0	3.3	20,166
199期末(2022年7月20日)	6,743	5	2.9	17,538	2.9	96.9	3.8	20,608
200期末(2022年8月22日)	6,625	5	△1.7	17,332	△1.2	96.4	3.6	19,934
201期末(2022年9月20日)	6,685	5	1.0	17,488	0.9	96.2	3.4	19,918
202期末(2022年10月20日)	6,629	5	△0.8	17,422	△0.4	96.3	2.4	19,639
203期末(2022年11月21日)	6,585	5	△0.6	17,129	△1.7	95.7	2.1	19,378
204期末(2022年12月20日)	6,393	5	△2.8	16,995	△0.8	96.3	—	18,708
205期末(2023年1月20日)	6,279	5	△1.7	16,352	△3.8	96.8	—	18,308
206期末(2023年2月20日)	6,374	5	1.6	16,587	1.4	97.2	—	18,440
207期末(2023年3月20日)	6,366	5	△0.0	16,666	0.5	97.2	—	17,926
208期末(2023年4月20日)	6,480	5	1.9	16,956	1.7	97.4	—	18,155
209期末(2023年5月22日)	6,580	5	1.6	17,314	2.1	97.5	1.4	18,345
210期末(2023年6月20日)	6,805	5	3.5	17,800	2.8	97.5	1.4	18,837
211期末(2023年7月20日)	6,815	5	0.2	17,804	0.0	97.4	2.1	18,613
212期末(2023年8月21日)	6,809	5	△0.0	17,927	0.7	97.6	3.6	18,446

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

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

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

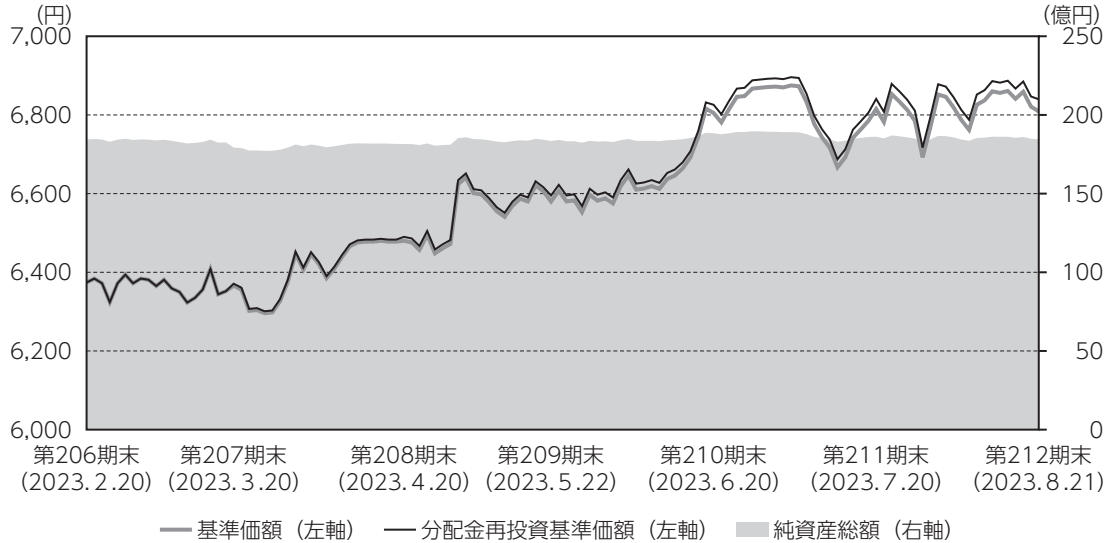
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(注7) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当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207期首：6,374円
 第212期末：6,809円（既払分配金30円）
 騰落率：7.3%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

投資している債券の価格下落はマイナス要因となりましたが、債券の利息収入と、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。

■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	10.0%	27.6%
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	8.2%	16.7%
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	10.8%	16.7%
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	7.4%	16.6%
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	1.9%	16.3%
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	10.9%	5.6%

ダイワ世界債券ファンド（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 率 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第207期	(期首) 2023年2月20日	円	%		%	%	%
	2月末	6,374	—	16,587	—	97.2	—
	(期末) 2023年3月20日	6,394	0.3	16,635	0.3	97.1	—
第208期	(期首) 2023年3月20日	6,371	△0.0	16,666	0.5	97.2	—
	3月末	6,366	—	16,666	—	97.2	—
	(期末) 2023年4月20日	6,447	1.3	16,776	0.7	97.4	—
第209期	(期首) 2023年4月20日	6,480	—	16,956	—	97.4	—
	4月末	6,472	△0.1	16,985	0.2	97.4	1.3
	(期末) 2023年5月22日	6,585	1.6	17,314	2.1	97.5	1.4
第210期	(期首) 2023年5月22日	6,580	—	17,314	—	97.5	1.4
	5月末	6,588	0.1	17,444	0.8	97.3	1.4
	(期末) 2023年6月20日	6,810	3.5	17,800	2.8	97.5	1.4
第211期	(期首) 2023年6月20日	6,805	—	17,800	—	97.5	1.4
	6月末	6,872	1.0	18,110	1.7	97.6	1.5
	(期末) 2023年7月20日	6,820	0.2	17,804	0.0	97.4	2.1
第212期	(期首) 2023年7月20日	6,815	—	17,804	—	97.4	2.1
	7月末	6,769	△0.7	17,672	△0.7	97.5	3.6
	(期末) 2023年8月21日	6,814	△0.0	17,927	0.7	97.6	3.6

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2023.2.21~2023.8.21)

■ 海外債券市況

海外債券市況は、米国を中心に金利上昇（債券価格は下落）しました。

当作成期首より、経済指標が市場予想を上振れるなど、底堅い米国経済が確認されたことで米国金利は上昇基調となり、他の国も連れて金利は上昇しました。しかし2023年3月に入ると、米国の地方銀行の経営破綻に端を発する信用不安が広がり、将来の利下げ織り込みが加速したことや投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、米国金利をはじめグローバルで金利低下基調が強まりました。その後、過度な信用不安が後退するに連れ金利低下幅を徐々に戻す展開となり、経済指標の上振れなどを背景に早期の引き締め終了期待がはく落したことから、金利は上昇基調となりました。6月には、F R B（米国連邦準備制度理事会）が政策金利の据え置きを発表したものの今後の政策金利見通しを引き上げたことなどから、金利上昇が継続しました。当作成期末にかけては、米国を中心に景気の先行き不透明感が後退して期待インフレ率が上昇したことを受け、長期金利を中心に上昇しました。ポーランドやチェコなどの東欧国については、インフレが低下しており、中央銀行も政策金利据え置きの姿勢を見せていることから、金利は低下基調で推移しました。

債券指数の推移



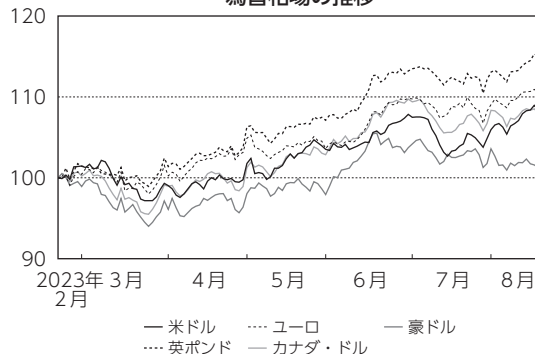
(指数は当作成期首を100として指数化しています。)

■ 為替相場

為替相場は、米ドルを中心に対円で上昇となりました。

投資対象通貨は、当作成期首より、金融引き締めを行う各国の中央銀行と、緩和を続ける日銀との金融政策の相違が明確となり、対円で上昇しました。2023年3月の金融システムへの不安が高まった局面では、市場のリスク選好意欲が低下し円が買われましたが、その後、不安が和らいだことや、日銀が緩和姿勢の継続を改めて示したことなどをを受けて再び円が売られ、投資対象通貨は対円で上昇しました。

為替相場の推移



(為替レートは対円で、当作成期首を100として指数化しています。)

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

通貨を分散し、外貨建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。また、米ドル、カナダ・ドル、豪ドル、ユーロ等、英ポンドおよび北欧・東欧通貨の各通貨建ての公社債等に均等に投資することをめざします。各通貨圏の公社債への投資は、投資対象マザーファンドの受益証券を通じて行います。

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

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

■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

英ポンド建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を

めざして運用を行います。債券ポートフォリオの金利リスク（修正デュレーション）については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどにに基づき、3（年）程度から5（年）程度の範囲でコントロールします。クレジットリスク面では、信用格付けが高い銘柄でポートフォリオを構築する方針です。

■ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

ヨーロッパの通貨建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ポートフォリオの修正デュレーションは、ファンダメンタルズや金融政策見通し等を勘案しつつ、3（年）程度から7（年）程度の範囲で対応する方針です。また、債券種別構成に関しては、国債を中心とした運用を継続します。通貨の投資比率については、ユーロ等を40%程度、北欧・東欧通貨圏の通貨を60%程度とする通貨配分を基本とする方針です。

ポートフォリオについて

(2023.2.21~2023.8.21)

■当ファンド

通貨を分散し、外貨建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。また、米ドル、カナダ・ドル、豪ドル、ユーロ等、英ポンドおよび北欧・東欧通貨の各通貨建ての公社債等に均等に投資することをめざしました。

各通貨圏の公社債への投資にあたっては、「ダイワ高格付米ドル債マザーファンド」、「ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド」、「ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド」、「ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド」、「ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド」、「ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド」の受益証券を通じて行いました。

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

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

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

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

為替に関しては、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保ちました。

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

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

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

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

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

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

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

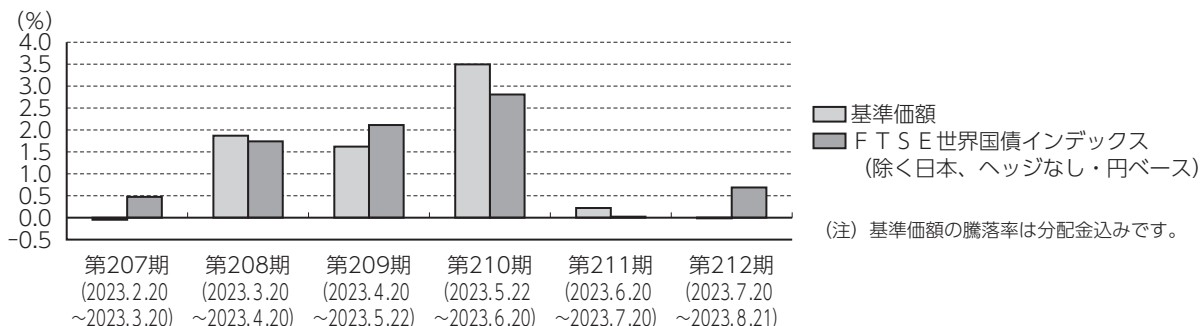
ヨーロッパの通貨建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から7（年）程度の範囲内で運用しました。また、債券種別構成に関しては、国債の組入比率を高めを保ちました。

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

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第207期	第208期	第209期	第210期	第211期	第212期
	2023年2月21日 ～2023年3月20日	2023年3月21日 ～2023年4月20日	2023年4月21日 ～2023年5月22日	2023年5月23日 ～2023年6月20日	2023年6月21日 ～2023年7月20日	2023年7月21日 ～2023年8月21日
当期分配金（税込み）（円）	5	5	5	5	5	5
対基準価額比率（%）	0.08	0.08	0.08	0.07	0.07	0.07
当期の収益（円）	5	5	5	5	5	5
当期の収益以外（円）	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	148	156	165	173	178	180

（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207期	第208期	第209期	第210期	第211期	第212期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 5.46円	✓ 13.13円	✓ 13.72円	✓ 13.50円	✓ 9.56円	✓ 7.19円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	13.07	13.09	13.11	13.13	13.16	13.19
(d) 分配準備積立金	134.97	135.41	143.52	152.23	160.71	165.25
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	153.51	161.64	170.37	178.88	183.45	185.65
(f) 分配金	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	148.51	156.64	165.37	173.88	178.45	180.65

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

通貨を分散し、外貨建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。また、米ドル、カナダ・ドル、豪ドル、ユーロ等、英ポンドおよび北欧・東欧通貨の各通貨建ての公社債等に均等に投資することをめざします。各通貨圏の公社債への投資は、投資対象マザーファンドの受益証券を通じて行います。

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

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

■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

英ポンド建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。債券ポートフォリオの金利リスク（修正デュレーション）については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどに基づき、3（年）程度から5（年）程度の範囲でコントロールします。クレジットリスク面では、信用格付けが高い銘柄でポートフォリオを構築する方針です。

■ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

ヨーロッパの通貨建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ポートフォリオの修正デュレーションは、ファンダメンタルズや金融政策見通し等を勘案しつつ、3（年）程度から7（年）程度の範囲で対応する方針です。また、債券種別構成に関しては、国債を中心とした運用を継続します。通貨の投資比率については、ユーロ等を40％程度、北欧・東欧通貨圏の通貨を60％程度とする通貨配分を基本としながら、各国ごとの金融政策の方向性や資本・経常収支動向、市場環境等を勘案して配分比率を変化させる方針です。

1万口当りの費用の明細

項 目	第207期～第212期 (2023.2.21～2023.8.21)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	45円	0.682%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は6,598円です。
（投 信 会 社）	(18)	(0.273)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(25)	(0.382)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(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)	(0.013)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	46	0.698	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

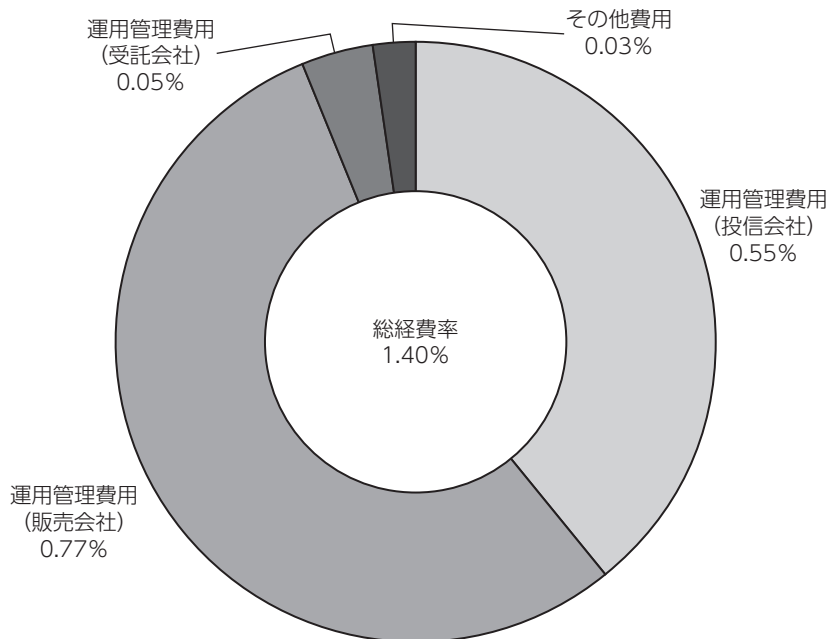
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■ 総経費率

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



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2023年2月21日から2023年8月21日まで)

決算期	第207期～第212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	—	—	94,319	187,939
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	—	—	55,008	106,875
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	—	—	33,863	109,751
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	—	—	99,418	217,760
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	—	—	295,925	496,385
ダイワ高格付英債券マザーファンド	—	—	231,537	295,338

(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212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	1,577,182	1,482,863	3,080,648
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	555,459	500,451	1,031,980
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	953,445	919,582	3,011,448
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	1,443,740	1,344,322	3,055,241
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	3,187,001	2,891,076	5,097,546
ダイワ高格付英債券マザーファンド	2,507,879	2,276,342	3,080,346

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年8月21日現在

項目	第212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	3,080,648	16.7
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	1,031,980	5.6
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	3,011,448	16.3
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	3,055,241	16.5
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	5,097,546	27.6
ダイワ高格付英債券マザーファンド	3,080,346	16.7
コール・ローン等、その他	138,770	0.6
投資信託財産総額	18,495,982	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、8月21日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝145.33円、1カナダ・ドル＝107.33円、1オーストラリア・ドル＝93.20円、1イギリス・ポンド＝185.28円、1デンマーク・クローネ＝21.22円、1ノルウェー・クローネ＝13.67円、1スウェーデン・クローネ＝13.25円、1チェコ・コルナ＝6.58円、1ポーランド・ズロチ＝35.456円、1ユーロ＝158.12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212期末における外貨建純資産（20,969,377千円）の投資信託財産総額（21,655,598千円）に対する比率は、96.8%です。

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドにおいて、第212期末における外貨建純資産（1,147,863千円）の投資信託財産総額（1,148,728千円）に対する比率は、99.9%です。

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドにおいて、第212期末における外貨建純資産（6,308,856千円）の投資信託財産総額（6,310,696千円）に対する比率は、100.0%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212期末における外貨建純資産（80,844,742千円）の投資信託財産総額（81,042,407千円）に対する比率は、99.8%です。

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドにおいて、第212期末における外貨建純資産（34,946,341千円）の投資信託財産総額（34,991,952千円）に対する比率は、99.9%です。

ダイワ高格付英債券マザーファンドにおいて、第212期末における外貨建純資産（3,512,419千円）の投資信託財産総額（3,553,505千円）に対する比率は、98.8%です。

ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年3月20日)、(2023年4月20日)、(2023年5月22日)、(2023年6月20日)、(2023年7月20日)、(2023年8月21日)現在

項 目	第 207 期 末	第 208 期 末	第 209 期 末	第 210 期 末	第 211 期 末	第 212 期 末
(A) 資産	18,329,976,731円	18,213,498,742円	18,401,521,795円	18,880,627,346円	18,717,746,559円	18,495,982,496円
コール・ローン等	119,855,615	121,250,278	123,083,518	121,430,619	121,999,635	124,558,984
ダイワ高格付米ドル債 マザーファンド(評価額)	2,978,513,044	3,010,261,530	3,044,193,591	3,090,641,737	3,049,254,256	3,080,648,665
ダイワ高格付ユーロ債 マザーファンド(評価額)	996,384,540	1,013,647,436	1,019,468,388	1,050,498,244	1,043,644,472	1,031,980,205
ダイワ高格付豪ドル債 マザーファンド(評価額)	2,977,332,002	3,009,346,694	3,045,901,541	3,146,330,977	3,076,425,840	3,011,448,525
ダイワ高格付カナダドル債 マザーファンド(評価額)	2,955,656,443	3,012,905,198	3,055,969,551	3,134,357,808	3,050,133,306	3,055,241,732
ダイワ・ヨーロッパ債券 マザーファンド(評価額)	4,939,319,334	5,015,397,236	5,050,024,646	5,205,842,606	5,199,439,687	5,097,546,426
ダイワ高格付英ポンド債 マザーファンド(評価額)	2,989,288,607	3,005,636,156	3,042,060,599	3,121,053,103	3,107,543,749	3,080,346,025
未収入金	373,627,146	25,054,214	20,819,961	10,472,252	69,305,614	14,211,934
(B) 負債	403,247,702	57,628,022	55,803,485	43,007,519	103,890,862	49,630,982
未払収益分配金	14,079,935	14,009,608	13,939,598	13,840,323	13,657,069	13,546,108
未払解約金	369,701,467	22,409,855	19,452,968	8,619,864	68,509,888	13,064,372
未払信託報酬	19,350,212	20,966,689	22,036,845	20,052,957	21,102,923	22,265,937
その他未払費用	116,088	241,870	374,074	494,375	620,982	754,565
(C) 純資産総額(A-B)	17,926,729,029	18,155,870,720	18,345,718,310	18,837,619,827	18,613,855,697	18,446,351,514
元本	28,159,871,561	28,019,217,475	27,879,197,382	27,680,647,870	27,314,139,007	27,092,216,819
次期繰越損益金	△10,233,142,532	△ 9,863,346,755	△ 9,533,479,072	△ 8,843,028,043	△ 8,700,283,310	△ 8,645,865,305
(D) 受益権総口数	28,159,871,561□	28,019,217,475□	27,879,197,382□	27,680,647,870□	27,314,139,007□	27,092,216,819□
1万口当り基準価額(C/D)	6,366円	6,480円	6,580円	6,805円	6,815円	6,809円

* 当作成期首における元本額は28,929,798,182円、当作成期間（第207期～第212期）中における追加設定元本額は25,259,081円、同解約元本額は1,862,840,444円です。

* 第212期末の計算口数当りの純資産額は6,809円です。

* 第212期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は8,645,865,305円です。

■損益の状況

第207期 自2023年2月21日 至2023年3月20日 第210期 自2023年5月23日 至2023年6月20日
 第208期 自2023年3月21日 至2023年4月20日 第211期 自2023年6月21日 至2023年7月20日
 第209期 自2023年4月21日 至2023年5月22日 第212期 自2023年7月21日 至2023年8月21日

項 目	第 207 期	第 208 期	第 209 期	第 210 期	第 211 期	第 212 期
(A) 配当等収益	△ 947円	△ 710円	△ 4,045円	△ 4,724円	△ 3,957円	△ 5,626円
受取利息	45	11	11	14	33	18
支払利息	△ 992	△ 721	△ 4,056	△ 4,738	△ 3,990	△ 5,644
(B) 有価証券売買損益	10,581,172	353,784,503	316,688,600	656,569,534	60,548,457	19,679,775
売買益	77,631,937	354,848,072	317,790,101	657,384,345	185,932,167	111,668,513
売買損	△ 67,050,765	△ 1,063,569	△ 1,101,501	△ 814,811	△ 125,383,710	△ 91,988,738
(C) 信託報酬等	△ 19,466,300	△ 21,092,471	△ 22,169,049	△ 20,173,258	△ 21,229,530	△ 22,399,520
(D) 当期損益(A+B+C)	△ 8,886,075	332,691,322	294,515,506	636,391,552	39,314,970	△ 2,725,371
(E) 前期繰越損益金	△ 6,355,041,257	△6,345,220,271	△5,995,636,080	△5,673,631,589	△4,983,278,764	△4,916,500,311
(F) 追加信託差損益金	△ 3,855,135,265	△3,836,808,198	△3,818,418,900	△3,791,947,683	△3,742,662,447	△3,713,093,515
(配当等相当額)	(36,821,004)	(36,694,670)	(36,565,079)	(36,360,187)	(35,962,625)	(35,749,397)
(売買損益相当額)	(△ 3,891,956,269)	(△3,873,502,868)	(△3,854,983,979)	(△3,828,307,870)	(△3,778,625,072)	(△3,748,842,912)
(G) 合計(D+E+F)	△10,219,062,597	△9,849,337,147	△9,519,539,474	△8,829,187,720	△8,686,626,241	△8,632,319,197
(H) 収益分配金	△ 14,079,935	△ 14,009,608	△ 13,939,598	△ 13,840,323	△ 13,657,069	△ 13,546,108
次期繰越損益金(G+H)	△10,233,142,532	△9,863,346,755	△9,533,479,072	△8,843,028,043	△8,700,283,310	△8,645,865,305
追加信託差損益金	△ 3,855,135,265	△3,836,808,198	△3,818,418,900	△3,791,947,683	△3,742,662,447	△3,713,093,515
(配当等相当額)	(36,821,004)	(36,694,670)	(36,565,079)	(36,360,187)	(35,962,625)	(35,749,397)
(売買損益相当額)	(△ 3,891,956,269)	(△3,873,502,868)	(△3,854,983,979)	(△3,828,307,870)	(△3,778,625,072)	(△3,748,842,912)
分配準備積立金	381,383,076	402,212,396	424,479,699	444,956,138	451,462,026	453,671,937
繰越損益金	△ 6,759,390,343	△6,428,750,953	△6,139,539,871	△5,496,036,498	△5,409,082,889	△5,386,443,727

(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 207 期	第 208 期	第 209 期	第 210 期	第 211 期	第 212 期
(a) 経費控除後の配当等収益	15,376,426円	36,799,478円	38,269,339円	37,393,824円	26,135,686円	19,500,632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	36,821,004	36,694,670	36,565,079	36,360,187	35,962,625	35,749,397
(d) 分配準備積立金	380,086,585	379,422,526	400,149,958	421,402,637	438,983,409	447,717,413
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	432,284,015	452,916,674	474,984,376	495,156,648	501,081,720	502,967,442
(f) 分配金	14,079,935	14,009,608	13,939,598	13,840,323	13,657,069	13,546,108
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	418,204,080	438,907,066	461,044,778	481,316,325	487,424,651	489,421,334
(h) 受益権総口数	28,159,871,561□	28,019,217,475□	27,879,197,382□	27,680,647,870□	27,314,139,007□	27,092,216,819□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 207 期	第 208 期	第 209 期	第 210 期	第 211 期	第 212 期
1万口当り分配金（税込み）	5円	5円	5円	5円	5円	5円

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

年2回決算型

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			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)		公社債 組入比率	債券先物 比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
26期末(2021年8月20日)	円 13,543	円 10	% 0.1	17,506	% 3.2	% 96.4	% -	百万円 36
27期末(2022年2月21日)	13,447	10	△0.6	17,232	△1.6	96.7	-	34
28期末(2022年8月22日)	14,133	10	5.2	18,000	4.5	96.2	3.6	30
29期末(2023年2月20日)	13,650	10	△3.3	17,226	△4.3	97.0	-	29
30期末(2023年8月21日)	14,633	10	7.3	18,617	8.1	97.4	3.6	31

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 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) 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。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) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

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

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

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

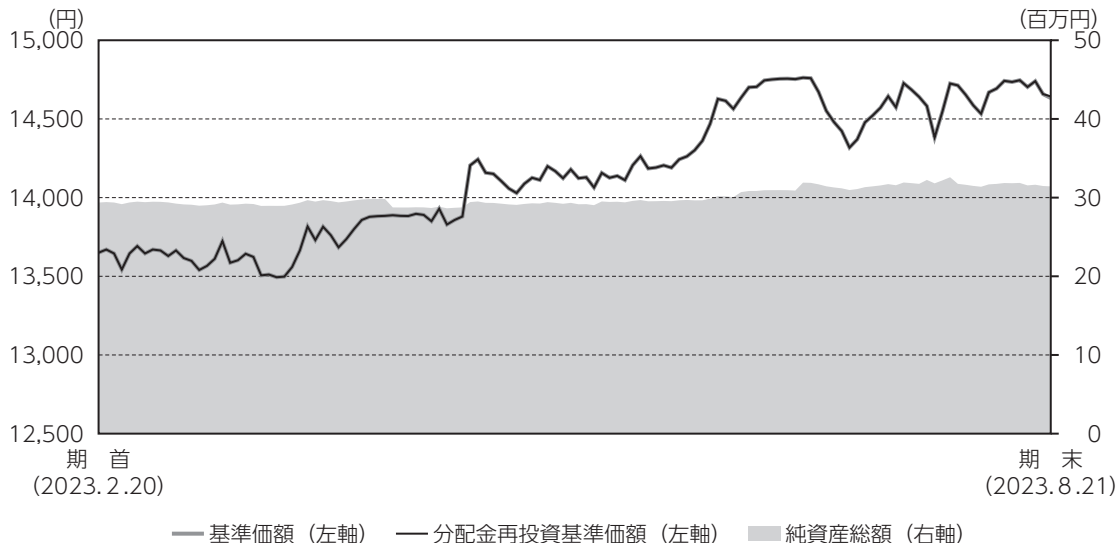
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注7) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



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

* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

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

■ 基準価額・騰落率

期首：13,650円

期末：14,633円（分配金10円）

騰落率：7.3%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

投資している債券の価格下落はマイナス要因

となりましたが、債券の利息収入と、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。

■ 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	10.0%	27.5%
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	10.8%	16.7%
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	8.2%	16.7%
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	7.4%	16.5%
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	1.9%	16.3%
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	10.9%	5.6%

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 比 率
	円	騰 落 率		騰 落 率		
(期首) 2023年 2月20日	13,650	% -	17,226	% -	% 97.0	% -
2月末	13,692	0.3	17,276	0.3	97.0	-
3月末	13,816	1.2	17,422	1.1	97.2	-
4月末	13,880	1.7	17,640	2.4	97.2	1.3
5月末	14,138	3.6	18,116	5.2	97.1	1.4
6月末	14,756	8.1	18,808	9.2	97.4	1.4
7月末	14,546	6.6	18,353	6.5	97.3	3.6
(期末) 2023年 8月21日	14,643	7.3	18,617	8.1	97.4	3.6

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2023.2.21~2023.8.21)

■ 海外債券市況

海外債券市況は、米国を中心に金利上昇（債券価格は下落）しました。

当作成期首より、経済指標が市場予想を上振れるなど、底堅い米国経済が確認されたことで米国金利は上昇基調となり、他の国も連れて金利は上昇しました。しかし2023年3月に入ると、米国の地方銀行の経営破綻に端を発する信用不安が広がり、将来の利下げ織り込みが加速したことや投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、米国金利をはじめグローバルで金利低下基調が強まりました。その後、過度な信用不安が後退するに連れ金利低下幅を徐々に戻す展開となり、経済指標の上振れなどを背景に早期の引き締め終了期待がはく落したことから、金利は上昇基調となりました。6月には、F R B（米国連邦準備制度理事会）が政策金利の据え置きを発表したものの今後の政策金利見通しを引き上げたことなどから、金利上昇が継続しました。当作成期末にかけては、米国を中心に景気の先行き不透明感が後退して期待インフレ率が上昇したことを受け、長期金利を中心に上昇しました。ポーランドやチェコなどの東欧国については、インフレが低下しており、中央銀行も政策金利据え置きの姿勢を見せていることから、金利は低下基調で推移しました。

債券指数の推移



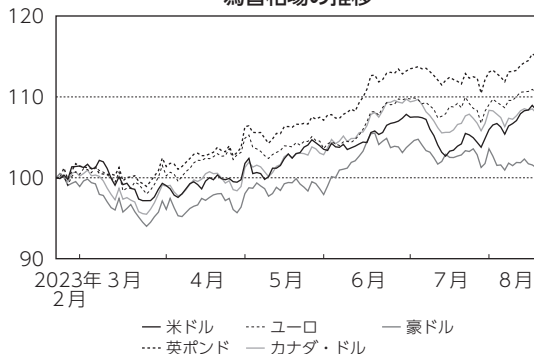
(指数は当作成期首を100として指数化しています。)

■ 為替相場

為替相場は、米ドルを中心に対円で上昇となりました。

投資対象通貨は、当作成期首より、金融引き締めを行う各国の中央銀行と、緩和を続ける日銀との金融政策の相違が明確となり、対円で上昇しました。2023年3月の金融システムへの不安が高まった局面では、市場のリスク選好意欲が低下し円が買われましたが、その後、不安が和らいだことや、日銀が緩和姿勢の継続を改めて示したことなどをを受けて再び円が売られ、投資対象通貨は対円で上昇しました。

為替相場の推移



(為替レートは対円で、当作成期首を100として指数化しています。)

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

通貨を分散し、外貨建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。また、米ドル、カナダ・ドル、豪ドル、ユーロ等、英ポンドおよび北欧・東欧通貨の各通貨建ての公社債等に均等に投資することをめざします。各通貨圏の公社債への投資は、投資対象マザーファンドの受益証券を通じて行います。

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

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

■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

英ポンド建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を

めざして運用を行います。債券ポートフォリオの金利リスク（修正デュレーション）については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどにに基づき、3（年）程度から5（年）程度の範囲でコントロールします。クレジットリスク面では、信用格付けが高い銘柄でポートフォリオを構築する方針です。

■ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

ヨーロッパの通貨建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ポートフォリオの修正デュレーションは、ファンダメンタルズや金融政策見通し等を勘案しつつ、3（年）程度から7（年）程度の範囲で対応する方針です。また、債券種別構成に関しては、国債を中心とした運用を継続します。通貨の投資比率については、ユーロ等を40%程度、北欧・東欧通貨圏の通貨を60%程度とする通貨配分を基本とする方針です。

ポートフォリオについて

(2023.2.21~2023.8.21)

■当ファンド

通貨を分散し、外貨建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。また、米ドル、カナダ・ドル、豪ドル、ユーロ等、英ポンドおよび北欧・東欧通貨の各通貨建ての公社債等に均等に投資することをめざしました。

各通貨圏の公社債への投資にあたっては、「ダイワ高格付米ドル債マザーファンド」、「ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド」、「ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド」、「ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド」、「ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド」、「ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド」の受益証券を通じて行いました。

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

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

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

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

為替に関しては、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保ちました。

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

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

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

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

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

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

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

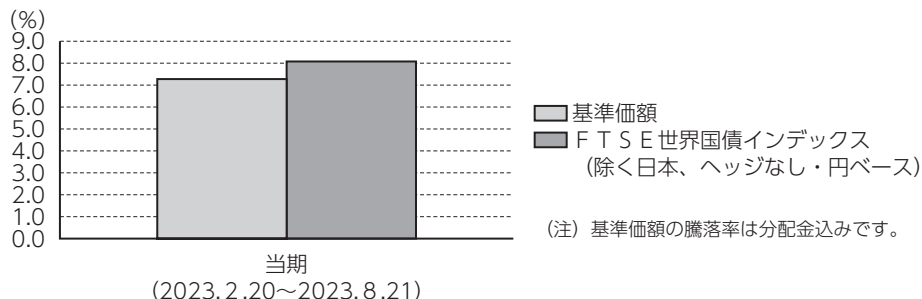
■ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

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

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

ベンチマークとの差異について

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



分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2023年2月21日 ～2023年8月21日	
当期分配金（税込み） (円)		10
対基準価額比率 (%)		0.07
当期の収益 (円)		10
当期の収益以外 (円)		-
翌期繰越分配対象額 (円)		6,073

(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	当	期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓	163.11円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		0.00
(c) 収益調整金		4,252.12
(d) 分配準備積立金		1,668.72
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		6,083.95
(f) 分配金		10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		6,073.95

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

通貨を分散し、外貨建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。また、米ドル、カナダ・ドル、豪ドル、ユーロ等、英ポンドおよび北欧・東欧通貨の各通貨建ての公社債等に均等に投資することをめざします。各通貨圏の公社債への投資は、投資対象マザーファンドの受益証券を通じて行います。

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

今後も主として米ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファンダメンタルズの現状分析とそれらの見通しおよび金融市場動向を踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレー

ションを3（年）程度から5（年）程度でコントロールします。クレジットリスクについては、高格付銘柄でポートフォリオを構成する投資スタンスで臨みたいと考えています。

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

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

■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

英ポンド建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。債券ポートフォリオの金利リスク（修正デュレーション）については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどに基づき、3（年）程度から5（年）程度の範囲でコントロールします。クレジットリスク面では、信用格付けが高い銘柄でポートフォリオを構築する方針です。

■ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

ヨーロッパの通貨建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ポートフォリオの修正デュレーションは、ファンダメンタルズや金融政策見通し等を勘案しつつ、3（年）程度から7（年）程度の範囲で対応する方針です。また、債券種別構成に関しては、国債を中心とした運用を継続します。通貨の投資比率については、ユーロ等を40%程度、北欧・東欧通貨圏の通貨を60%程度とする通貨配分を基本としながら、各国ごとの金融政策の方向性や資本・経常収支動向、市場環境等を勘案して配分比率を変化させる方針です。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2023.2.21~2023.8.21)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	97円	0.683%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は14,162円です。
（投 信 会 社）	(39)	(0.273)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(54)	(0.382)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(4)	(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	2	0.017	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(2)	(0.013)	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）	(1)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	99	0.700	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

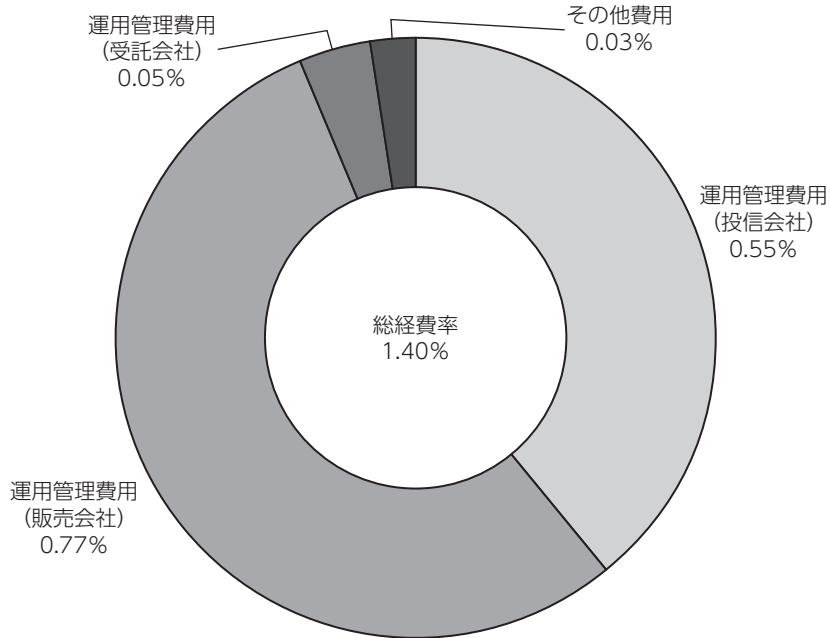
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■ 総経費率

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



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2023年2月21日から2023年8月21日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	243	499	256	514
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	58	117	84	166
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	185	618	150	493
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	213	485	222	491
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	322	558	439	745
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	297	393	397	513

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	期 首		当 期 末	
	□ 数	金 額	□ 数	評 価 額
	千□	千円	千□	千円
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	2,533	2,520	2,520	5,236
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	875	849	849	1,751
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	1,531	1,567	1,567	5,132
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	2,296	2,288	2,288	5,200
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	5,023	4,906	4,906	8,650
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	3,971	3,871	3,871	5,239

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年8月21日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	5,236	16.5
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	1,751	5.5
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	5,132	16.2
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	5,200	16.4
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	8,650	27.3
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	5,239	16.5
コール・ローン等、その他	450	1.6
投資信託財産総額	31,663	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、8月21日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝145.33円、1カナダ・ドル＝107.33円、1オーストラリア・ドル＝93.20円、1イギリス・ポンド＝185.28円、1デンマーク・クローネ＝21.22円、1ノルウェー・クローネ＝13.67円、1スウェーデン・クローネ＝13.25円、1チェコ・コルナ＝6.58円、1ポーランド・ズロチ＝35.456円、1ユーロ＝158.12円です。

(注3) ダイワ高格付米ドル債マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（20,969,377千円）の投資信託財産総額（21,655,598千円）に対する比率は、96.8%です。

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（1,147,863千円）の投資信託財産総額（1,148,728千円）に対する比率は、99.9%です。

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（6,308,856千円）の投資信託財産総額（6,310,696千円）に対する比率は、100.0%です。

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（80,844,742千円）の投資信託財産総額（81,042,407千円）に対する比率は、99.8%です。

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（34,946,341千円）の投資信託財産総額（34,991,952千円）に対する比率は、99.9%です。

ダイワ高格付英ポンド債マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（3,512,419千円）の投資信託財産総額（3,553,505千円）に対する比率は、98.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年8月21日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	31,663,006円
コール・ローン等	450,713
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド(評価額)	5,236,837
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド(評価額)	1,751,555
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド(評価額)	5,132,895
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド(評価額)	5,200,903
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド(評価額)	8,650,987
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド(評価額)	5,239,116
(B) 負債	235,789
未払収益分配金	21,476
未払解約金	7,329
未払信託報酬	205,845
その他未払費用	1,139
(C) 純資産総額(A - B)	31,427,217
元本	21,476,769
次期繰越損益金	9,950,448
(D) 受益権総口数	21,476,769口
1万口当り基準価額(C / D)	14,633円

* 期首における元本額は21,519,456円、当作成期間中における追加設定元本額は2,080,112円、同解約元本額は2,122,799円です。
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は14,633円です。

■損益の状況

当期 自2023年2月21日 至2023年8月21日

項 目	当 期
(A) 有価証券売買損益	2,165,489円
売買益	2,288,056
売買損	△ 122,567
(B) 信託報酬等	△ 206,984
(C) 当期損益金(A + B)	1,958,505
(D) 前期繰越損益金	303,174
(E) 追加信託差損益金	7,710,245
(配当等相当額)	(9,132,186)
(売買損益相当額)	(△1,421,941)
(F) 合計(C + D + E)	9,971,924
(G) 収益分配金	△ 21,476
次期繰越損益金(F + G)	9,950,448
追加信託差損益金	7,710,245
(配当等相当額)	(9,132,186)
(売買損益相当額)	(△1,421,941)
分配準備積立金	3,912,717
繰越損益金	△1,672,514

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
 (注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
 (注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	350,316円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	9,132,186
(d) 分配準備積立金	3,583,877
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	13,066,379
(f) 分配金	21,476
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	13,044,903
(h) 受益権総口数	21,476,769口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金 （ 税 込 み ）	10円

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型／年2回決算型））が投資対象としている「ダイワ高格付米ドル債マザーファンド」の決算日（2023年3月6日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2023年8月21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

(2023年2月21日から2023年8月21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) 3.5% 2028/4/30	3,061,934	Commonwealth Bank of Australia (オーストラリア) 2.85% 2026/5/18	1,386,246
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3.5% 2030/4/30	2,088,496	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4.375% 2024/10/31	1,251,075
GINNIE MAE II POOL MA8800 (アメリカ) 5% 2053/4/20	645,098	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.625% 2025/3/31	1,220,720
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3.75% 2030/6/30	430,400	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.875% 2023/10/31	934,863
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.625% 2025/3/31	420,289	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 2% 2041/11/15	704,582
City of New York NY (アメリカ) 5.985% 2036/12/1	385,396	Westpac Banking Corp (オーストラリア) 2.35% 2025/2/19	657,591
GINNIE MAE II POOL MA8725 (アメリカ) 5% 2053/3/20	372,832	ASB BANK LTD (ニュージーランド) 3.75% 2023/6/14	600,566
STATE OF CALIFORNIA (アメリカ) 5.125% 2038/3/1	363,598	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 4.375% 2041/5/15	552,779
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3.625% 2030/3/31	341,887	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2029/8/15	491,045
GINNIE MAE II 6.00000 09/23 TBA (アメリカ) 6% 2053/9/1	304,954	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3.875% 2026/1/15	489,003

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

■組入資産明細表

下記は、2023年8月21日現在におけるダイワ高格付米ドル債マザーファンド（10,261,725千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2023年8月21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 150,051	千アメリカ・ドル 144,058	千円 20,935,959	% 98.2	% -	% 54.7	% 31.0	% 12.4

(注1) 邦貨換算金額は、2023年8月21日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2023年8月21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	2.6250	千アメリカ・ドル 13,600	千アメリカ・ドル 13,079	千円 1,900,847	2025/03/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	1,200	1,030	149,816	2029/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.2500	11,600	10,921	1,587,274	2029/06/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.2500	800	764	111,161	2027/06/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	13,000	12,825	1,863,860	2027/10/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	8,000	7,904	1,148,688	2032/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	11,000	10,468	1,521,400	2030/01/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.6250	1,300	1,245	181,012	2030/03/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	15,000	14,263	2,072,849	2030/04/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	21,000	20,194	2,934,857	2028/04/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.7500	3,100	2,991	434,682	2030/06/30
	State of Connecticut	地方債証券	5.0900	4,500	4,506	654,880	2030/10/01
	City of New York NY	地方債証券	5.9850	4,400	4,588	666,782	2036/12/01
	City of New York NY	地方債証券	5.9680	1,000	1,050	152,663	2036/03/01
	CITY OF NEW YORK NY	地方債証券	5.3990	3,000	2,983	433,605	2024/12/01
	State of Mississippi	地方債証券	5.2450	1,000	1,005	146,138	2034/11/01
	STATE OF CALIFORNIA	地方債証券	5.1250	2,800	2,717	394,923	2038/03/01
	COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA	地方債証券	5.4500	1,855	1,869	271,689	2030/02/15
	GINNIE MAE II 6.00000 09/23 TBA	特殊債券	6.0000	2,100	2,089	303,737	2053/09/01
	GINNIE MAE II POOL MA8725	特殊債券	5.0000	2,761	2,657	386,261	2053/03/20
	GINNIE MAE II POOL MA8800	特殊債券	5.0000	4,752	4,574	664,748	2053/04/20
	GINNIE MAE II POOL MA8720	特殊債券	2.5000	1,740	1,468	213,346	2053/03/20
	FNMA POOL AB1251	特殊債券	5.5000	1,518	1,484	215,679	2053/03/01
	FANNIE MAE	特殊債券	4.0000	1,925	1,752	254,662	2052/07/01
	FANNIE MAE	特殊債券	4.0000	1,876	1,711	248,694	2052/07/01
	Bank of New Zealand	社債券	2.0000	2,300	2,172	315,724	2025/02/21
	BANK OF NEW ZEALAND	社債券	2.2850	3,000	2,698	392,129	2027/01/27
	BANK OF NEW ZEALAND	社債券	1.0000	3,000	2,672	388,458	2026/03/03
	ASB BANK LTD	社債券	1.6250	1,300	1,147	166,803	2026/10/22
	Westpac Banking Corp	社債券	2.7000	5,621	5,219	758,581	2026/08/19
合 計	銘 柄 数 金 額	30銘柄		150,051	144,058	20,935,959	

(注1) 邦貨換算金額は、2023年8月21日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型／年2回決算型））が投資対象としている「ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド」の決算日（2023年5月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2023年8月21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

(2023年2月21日から2023年8月21日まで)

買 付		売 付	
銘	柄 金 額	銘	柄 金 額
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.75% 2033/6/1	2,078,553	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 1.5% 2026/6/1	3,886,539
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I (アメリカ) 5.18% 2026/6/15	1,053,701	Toronto-Dominion Bank/The (カナダ) 1.909% 2023/7/18	2,671,873
ROYAL BANK OF CANADA (カナダ) 4.109% 2025/12/22	1,037,718	Province of Alberta Canada (カナダ) 2.2% 2026/6/1	1,841,831
Province of Alberta Canada (カナダ) 2.05% 2030/6/1	963,152	Province of Alberta Canada (カナダ) 2.35% 2025/6/1	1,568,536
PROVINCE OF ALBERTA CANADA (カナダ) 1.65% 2031/6/1	917,187	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad (カナダ) 2.97% 2023/7/11	1,092,361
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2% 2032/6/1	906,154	Province of Quebec Canada (カナダ) 2.5% 2026/9/1	892,222
PROVINCE OF QUEBEC CANADA (カナダ) 3.6% 2033/9/1	702,153	PSP Capital Inc (カナダ) 3% 2025/11/5	717,967
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad (カナダ) 3.3% 2025/5/26	527,346	Province of Alberta Canada (カナダ) 3.3% 2046/12/1	559,011
		ONTARIO PROVINCE (カナダ) 9.5% 2025/6/2	553,064
		ONTARIO PROVINCE (カナダ) 2.4% 2026/6/2	501,977

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2023年8月21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（35,617,096千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2023年8月21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 795,822	千カナダ・ドル 735,725	千円 78,965,415	% 97.6	% -	% 28.7	% 43.2	% 25.7

(注1) 邦貨換算金額は、2023年8月21日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2023年8月21日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
			%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	20,000	18,514	1,987,193	2026/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	20,000	18,331	1,967,509	2028/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	10,000	9,193	986,727	2029/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	5,000	4,198	450,608	2031/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	46,000	39,984	4,291,544	2032/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	20,000	18,432	1,978,306	2033/06/01	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	2.5000	58,000	54,491	5,848,581	2026/09/01	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	1.9000	35,000	29,778	3,196,147	2030/09/01	
	PROVINCE OF QUEBEC CANADA	地方債証券	3.6000	7,000	6,536	701,520	2033/09/01	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	9.5000	2,822	3,034	325,740	2025/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.4000	60,000	56,391	6,052,446	2026/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.9000	40,000	37,401	4,014,313	2028/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.2500	10,000	8,496	911,907	2031/12/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.7500	45,000	42,714	4,584,590	2032/06/02	
	PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地方債証券	8.7500	2,000	2,122	227,870	2025/05/30	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.2000	40,000	37,373	4,011,265	2026/06/01	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.3500	5,000	4,776	512,629	2025/06/01	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.0500	10,000	8,631	926,451	2030/06/01	
	PROVINCE OF ALBERTA CANADA	地方債証券	1.6500	23,000	18,801	2,017,973	2031/06/01	
	PSP Capital Inc	特殊債券	3.0000	8,000	7,676	823,882	2025/11/05	
	CPPIB Capital Inc	特殊債券	3.0000	15,000	14,074	1,510,664	2028/06/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	1.9000	35,000	29,825	3,201,219	2031/03/15	
	Toronto-Dominion Bank/The	社債証券	3.2260	15,000	14,689	1,576,672	2024/07/24	
	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I	社債証券	5.1800	10,000	9,897	1,062,245	2026/06/15	
	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING	社債証券	2.0000	55,000	47,788	5,129,188	2028/04/17	
	Apple Inc	社債証券	2.5130	57,000	55,445	5,950,977	2024/08/19	
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社債証券	3.3000	50,000	48,210	5,174,432	2025/05/26	
	Bank of Montreal	社債証券	2.7000	55,000	53,421	5,733,729	2024/09/11	
	BANK OF MONTREAL	社債証券	3.1900	10,000	9,220	989,636	2028/03/01	
	BANK OF MONTREAL	社債証券	2.7000	5,000	4,623	496,229	2026/12/09	
Royal Bank of Canada	社債証券	2.3330	12,000	11,895	1,276,793	2023/12/05		
ROYAL BANK OF CANADA	社債証券	4.1090	10,000	9,750	1,046,478	2025/12/22		
合 計	銘柄数 金 額	32銘柄		795,822	735,725	78,965,415		

(注1) 邦貨換算金額は、2023年8月21日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型／年2回決算型））が投資対象としている「ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド」の決算日（2023年4月17日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2023年8月21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

(2023年2月21日から2023年8月21日まで)

買 付		売 付	
銘	柄 金 額	銘	柄 金 額
	千円		千円
NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア) 3% 2030/2/20	866,503	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 3.25% 2026/7/21	724,926
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.75% 2027/4/21	455,993	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 2.75% 2029/11/21	453,155
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 2.75% 2029/11/21	298,407	Australian National University (オーストラリア) 3.98% 2025/11/18	380,406
WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) 3% 2026/10/21	271,247	EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 4.75% 2024/8/7	345,933
TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア) 1.5% 2031/9/10	212,706	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 1.75% 2034/7/20	277,990
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド) 4.7% 2028/8/1	140,697	EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 1.8% 2027/1/19	210,170
SWEDISH EXPORT CREDIT (スウェーデン) 4.3% 2028/5/30	96,639	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ) 4.75% 2024/4/8	138,626
EXPORT DEVELOPMENT CANADA (カナダ) 4.5% 2028/9/6	76,504	South Australia GOV.FIN.AUTH. (オーストラリア) 3% 2028/5/24	133,131
		Bank of Nova Scotia/Australia (カナダ) 3.2% 2023/9/7	57,287

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

■組入資産明細表

下記は、2023年8月21日現在におけるダイワ高格付豪ドル債マザーファンド（1,925,231千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2023年8月21日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 70,257	千オーストラリア・ドル 66,132	千円 6,163,525	% 97.8	% -	% 46.2	% 39.3	% 12.2

(注1) 邦貨換算金額は、2023年8月21日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2023年8月21日現在							
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	千オーストラリア・ドル 4,800	千オーストラリア・ドル 4,939	千円 460,333	2027/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	6,000	5,577	519,787	2029/11/21
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	4.7000	1,500	1,501	139,923	2028/08/01
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.4000	500	409	38,149	2030/10/02
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	3.0000	2,000	1,894	176,552	2028/04/18
	EXPORT DEVELOPMENT CANADA	特殊債券	4.5000	833	830	77,429	2028/09/06
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特殊債券	4.3000	1,064	1,039	96,898	2028/05/30
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	5.2500	2,800	2,817	262,591	2024/07/15
	AIRSERVICES AUSTRALIA	特殊債券	5.4000	2,000	2,060	192,034	2028/11/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	3,400	3,286	306,318	2026/10/21
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	1,000	933	86,956	2029/04/20
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	10,000	9,181	855,715	2030/02/20
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特殊債券	3.0000	3,500	3,312	308,686	2028/05/24
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	3.0000	3,500	3,291	306,751	2028/10/20
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	1.5000	4,800	3,775	351,857	2031/09/10
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	1.5000	2,000	1,556	145,052	2032/03/02
	INTL. FIN. CORP.	特殊債券	3.1500	1,500	1,383	128,957	2029/06/26
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	4.7500	3,700	3,712	345,988	2024/08/07
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	1.8000	500	458	42,743	2027/01/19
	Toronto-Dominion Bank/The	社債券	2.0500	1,800	1,753	163,411	2024/07/10
	University of Sydney	社債券	3.7500	5,000	4,910	457,677	2025/08/28
	UNIVERSITY OF TASMANIA	社債券	3.9700	630	557	51,957	2032/03/24
	MONASH UNIVERSITY	社債券	4.0500	840	780	72,761	2029/04/06
	Macquarie University	社債券	3.5000	1,000	922	86,003	2028/09/07
	AUST & NZ BANK	社債券	4.0000	1,700	1,660	154,724	2026/07/22
	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	社債券	2.4000	2,290	2,112	196,840	2027/01/14
	WESTPAC BANKING CORP	社債券	2.4000	1,600	1,474	137,420	2027/01/25
合 計	銘柄数 金 額	27銘柄		70,257	66,132	6,163,525	

(注1) 邦貨換算金額は、2023年8月21日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型／年2回決算型））が投資対象としている「ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド」の決算日（2023年3月6日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2023年8月21日現在におけるダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2023年2月21日から2023年8月21日まで)

買 付		売 付	
銘	柄 額	銘	柄 額
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 1.25% 2034/5/25	千円 92,384	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 0.75% 2028/11/25	千円 101,313
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 0.5% 2026/5/25	86,566	HSBC France SA (フランス) 0.25% 2024/5/17	71,166
EQUINOR ASA (ノルウェー) 2.875% 2025/9/10	73,527	Belgium Government Bond (ベルギー) 4.5% 2026/3/28	63,024
DNB BANK ASA (ノルウェー) - floating - 2026/5/31	57,467	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 1.25% 2034/5/25	59,642
APPLE INC (アメリカ) 2% 2027/9/17	54,919	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (オーストラリア) 0.25% 2024/5/20	57,950
BERKSHIRE HATHAWAY INC (アメリカ) 1.125% 2027/3/16	26,137	Cooperatieve Rabobank UA (オランダ) 2.375% 2023/5/22	37,797
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 2.6% 2033/8/15	7,916	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2030/11/25	33,401
		GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 0.25% 2027/2/15	22,938
		Banque Federative du Credit Mutuel SA (フランス) 2.625% 2024/3/18	14,423
		GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 4% 2037/1/4	8,718

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2023年8月21日現在におけるダイワ高格付ユーロ債マザーファンド（556,522千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2023年8月21日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,750	千ユーロ 1,575	千円 249,108	% 21.7	% -	% 9.7	% 12.0	% -
ユーロ（フランス）	千ユーロ 3,060	千ユーロ 2,763	436,995	38.1	-	20.4	9.5	8.2
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 810	千ユーロ 867	137,135	11.9	-	1.7	10.2	-
ユーロ（その他）	千ユーロ 2,000	千ユーロ 1,917	303,128	26.4	-	-	19.8	6.6
合 計	7,620	7,123	1,126,367	98.2	-	31.8	51.5	14.8

(注1) 邦貨換算金額は、2023年8月21日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2023年8月21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 (ベルギー)	Belgium Government Bond	国債証券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
	Belgium Government Bond	国債証券	4.5000	910	706	111,738	2031/10/22	
				840	868	137,369	2026/03/28	
国小計	銘柄数 金額	2銘柄						
				1,750	1,575	249,108		
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	千ユーロ	千ユーロ			
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	740	690	109,187	2026/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	270	221	35,061	2034/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	1,000	893	141,265	2028/11/25	
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社債券	2.6250	450	362	57,396	2030/11/25	
				600	595	94,083	2024/03/18	
国小計	銘柄数 金額	5銘柄						
				3,060	2,763	436,995		
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.5000	千ユーロ	千ユーロ			
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	580	659	104,308	2027/07/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	90	82	13,082	2027/02/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6000	100	84	13,430	2030/02/15	
				40	39	6,313	2033/08/15	
国小計	銘柄数 金額	4銘柄						
				810	867	137,135		
ユーロ (その他)	DNB BANK ASA	社債券	1.6250	千ユーロ	千ユーロ			
	BERKSHIRE HATHAWAY INC	社債券	1.1250	400	382	60,455	2026/05/31	
	EQUINOR ASA	社債券	2.8750	200	182	28,916	2027/03/16	
	APPLE INC	社債券	2.0000	500	492	77,884	2025/09/10	
	Westpac Banking Corp	社債券	0.6250	400	379	60,084	2027/09/17	
				500	479	75,786	2024/11/22	
国小計	銘柄数 金額	5銘柄						
				2,000	1,917	303,128		
合 計	銘柄数 金額	16銘柄						
				7,620	7,123	1,126,367		

(注1) 邦貨換算金額は、2023年8月21日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

銘 柄 別	2023年8月21日現在	
	買 建 額	売 建 額
外	百万円	百万円
	109	—
国	83	—

(注1) 外貨建の評価額は、2023年8月21日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型／年2回決算型））が投資対象としている「ダイワ高格付英債券マザーファンド」の決算日（2023年4月5日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2023年8月21日現在におけるダイワ高格付英債券マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ高格付英債券マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2023年2月21日から2023年8月21日まで)

買 付		売 付	
銘	柄 金 額	銘	柄 金 額
United Kingdom Gilt (イギリス) 0.875% 2029/10/22	269,050	United Kingdom Gilt (イギリス) 4.25% 2032/6/7	352,051
United Kingdom Gilt (イギリス) 0.375% 2030/10/22	173,011	United Kingdom Gilt (イギリス) 0.125% 2024/1/31	267,651
United Kingdom Gilt (イギリス) 1% 2024/4/22	160,589	United Kingdom Gilt (イギリス) 1% 2024/4/22	175,577
United Kingdom Gilt (イギリス) 0.625% 2025/6/7	157,158	United Kingdom Gilt (イギリス) 0.875% 2029/10/22	127,790
United Kingdom Gilt (イギリス) 4.25% 2027/12/7	118,710	United Kingdom Gilt (イギリス) 1.5% 2026/7/22	121,545
United Kingdom Gilt (イギリス) 4.25% 2032/6/7	51,673	United Kingdom Gilt (イギリス) 4.5% 2042/12/7	57,428
United Kingdom Gilt (イギリス) 4.5% 2042/12/7	25,948	United Kingdom Gilt (イギリス) 1.25% 2051/7/31	21,952

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

■組入資産明細表

下記は、2023年8月21日現在におけるダイワ高格付英債券マザーファンド（2,616,424千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2023年8月21日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
イギリス	千イギリス・ポンド 20,800	千イギリス・ポンド 18,658	千円 3,457,004	% 97.6	% -	% 29.5	% 45.4	% 22.7

(注1) 邦貨換算金額は、2023年8月21日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

ダイワ高格付英債券マザーファンド

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2023年8月21日現在							
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	350	千イギリス・ポンド	千円	2026/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.8750	4,500	3,599	666,966	2029/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.6250	1,000	922	171,004	2025/06/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.3750	1,300	967	179,173	2030/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.3750	1,800	1,559	288,927	2026/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,100	1,073	198,886	2032/06/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	4,300	4,198	777,830	2027/12/07
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	1.3750	1,900	1,797	333,029	2024/12/09
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	5.5000	1,150	1,143	211,831	2025/06/18
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	1.2500	1,300	1,176	217,979	2025/12/15
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社債券	1.7500	500	471	87,352	2024/12/19
	NESTLE HOLDINGS INC.	社債券	0.6250	1,600	1,431	265,146	2025/12/18
	合 計	銘 柄 数 金 額	12銘柄		20,800	18,658	3,457,004

(注1) 邦貨換算金額は、2023年8月21日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

銘 柄 別		2023年8月21日現在	
		買 建 額	売 建 額
外 国	LONG GILT FUTURE(イギリス)	百万円 238	百万円 -

(注1) 外貨建の評価額は、2023年8月21日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型／年2回決算型））が投資対象としている「ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド」の決算日（2023年7月5日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2023年8月21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

(2023年2月21日から2023年8月21日まで)

買			付			売			付		
銘	柄	金額	銘	柄	金額	銘	柄	金額	銘	柄	金額
		千円			千円			千円			千円
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	3.15% 2033/4/30	2,046,383	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	3,185,637	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.45% 2027/10/31	1,444,755	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	3.15% 2033/4/30	1,827,416
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.45% 2027/10/31	1,444,755	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	3.15% 2033/4/30	1,683,204	Belgium Government Bond (ベルギー)	0.1% 2030/6/22	1,438,211	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	2031/11/15	1,683,204
Belgium Government Bond (ベルギー)	0.1% 2030/6/22	1,438,211	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	2031/11/15	1,473,151	POLAND GOVERNMENT BOND (ポーランド)	6% 2033/10/25	1,252,066	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	2.75% 2024/10/31	1,473,151
POLAND GOVERNMENT BOND (ポーランド)	6% 2033/10/25	1,252,066	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	2.75% 2024/10/31	901,718	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	0.5% 2029/11/15	1,131,795	IRISH TREASURY (アイルランド)	0.2% 2030/10/18	901,718
DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	0.5% 2029/11/15	1,131,795	IRISH TREASURY (アイルランド)	0.2% 2030/10/18	593,644	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	0.5% 2027/11/15	869,009	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND (チェコ)	1.5% 2040/4/24	593,644
DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	0.5% 2027/11/15	869,009	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND (チェコ)	1.5% 2040/4/24	564,144	IRISH TREASURY (アイルランド)	0.9% 2028/5/15	752,225	Poland Government Bond (ポーランド)	2.25% 2024/10/25	564,144
IRISH TREASURY (アイルランド)	0.9% 2028/5/15	752,225	Poland Government Bond (ポーランド)	2.25% 2024/10/25	498,674	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	5.15% 2028/10/31	430,201	Poland Government Bond (ポーランド)	2.75% 2028/4/25	498,674
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	5.15% 2028/10/31	430,201	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	1.75% 2029/9/6	466,876	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	1.75% 2025/3/13	358,567	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	1.75% 2029/9/6	466,876
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	1.75% 2025/3/13	358,567	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	1.75% 2029/9/6	419,041	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	2.125% 2032/5/18	351,687	EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関)	1.25% 2025/5/12	419,041
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	2.125% 2032/5/18	351,687	EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関)	1.25% 2025/5/12							

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2023年8月21日現在におけるダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド（19,836,355千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	2023年8月21日現在				残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 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 369,511	千デンマーク・クローネ 327,529	千円 6,950,175	% 19.9	% -	% 10.7	% 9.2	% -
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 293,000	千ノルウェー・クローネ 265,201	千円 3,625,307	10.4	-	4.3	3.5	2.6
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 371,000	千スウェーデン・クローネ 340,029	千円 4,505,391	12.9	-	2.3	7.0	3.7
チェコ	千チェコ・コルナ 302,500	千チェコ・コルナ 260,820	千円 1,716,227	4.9	-	2.0	-	2.9
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 101,700	千ポーランド・ズロチ 95,188	千円 3,375,066	9.6	-	3.3	6.0	0.4
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 13,456	千ユーロ 11,546	千円 1,825,691	5.2	-	3.0	2.2	-
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 22,500	千ユーロ 19,315	千円 3,054,196	8.7	-	4.2	4.5	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 22,053	千ユーロ 19,543	千円 3,090,154	8.8	-	2.2	6.6	-
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 42,500	千ユーロ 40,322	千円 6,375,743	18.2	-	2.1	16.1	-
ユーロ（小計）	100,509	90,727	14,345,786	41.0	-	11.6	29.4	-
合 計	-	-	34,517,955	98.7	-	34.2	55.0	9.5

(注1) 邦貨換算金額は、2023年8月21日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2023年8月21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 166,000	千デンマーク・クローネ 150,874	千円 3,201,547	2027/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	193,511	168,664	3,579,068	2029/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	10,000	7,990	169,558	2031/11/15	
通貨小計	銘柄数 金額	3銘柄		369,511	327,529	6,950,175		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	千ノルウェー・クローネ 18,000	千ノルウェー・クローネ 17,323	236,815	2025/03/13	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	45,000	39,658	542,125	2029/09/06	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1250	60,000	51,943	710,063	2032/05/18	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	20,000	18,468	252,468	2033/08/15	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	1.6250	30,000	29,419	402,164	2024/04/03	
	KOMMUNALBANKEN Cooperatieve Rabobank UA	特殊債券 社債証券	2.0000 1.7500	100,000 20,000	88,864 19,524	1,214,770 266,898	2027/11/29 2024/07/10	
通貨小計	銘柄数 金額	7銘柄		293,000	265,201	3,625,307		
スウェーデン	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	1.2500	千スウェーデン・クローネ 101,000	千スウェーデン・クローネ 96,371	1,276,918	2025/05/12	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	1.7500	100,000	93,884	1,243,963	2026/11/12	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	1.5000	10,000	9,245	122,505	2027/03/02	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	3.7500	5,000	4,986	66,071	2032/06/01	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	2.1250	70,000	55,036	729,228	2040/03/21	
	Sveriges Sakerstallda Obligationer AB	社債証券	2.0000	85,000	80,506	1,066,705	2026/06/17	
通貨小計	銘柄数 金額	6銘柄		371,000	340,029	4,505,391		
チェコ	Czech Republic Government Bond	国債証券	2.5000	千チェコ・コルナ 65,000	千チェコ・コルナ 59,071	388,695	2028/08/25	
	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	69,500	45,383	298,627	2040/04/24	
	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国債証券	—	168,000	156,366	1,028,903	2024/12/12	
通貨小計	銘柄数 金額	3銘柄		302,500	260,820	1,716,227		
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	2.7500	千ポーランド・ズロチ 1,000	千ポーランド・ズロチ 861	30,543	2029/10/25	
	Poland Government Bond	国債証券	2.2500	3,700	3,560	126,253	2024/10/25	
	POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0000	31,000	31,900	1,131,091	2033/10/25	
	Poland Government Bond	国債証券	2.7500	66,000	58,865	2,087,178	2028/04/25	
通貨小計	銘柄数 金額	4銘柄		101,700	95,188	3,375,066		
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY	国債証券	0.9000	千ユーロ 5,300	千ユーロ 4,834	764,406	2028/05/15	
	IRISH TREASURY	国債証券	0.2000	8,156	6,711	1,061,285	2030/10/18	
国小計	銘柄数 金額	2銘柄		13,456	11,546	1,825,691		

2023年8月21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 (ベルギー)	Belgium Government Bond	国債証券	0.8000	千ユーロ 11,000	千ユーロ 9,946	千円 1,572,727	2028/06/22	
	Belgium Government Bond	国債証券	1.7000	500	335	53,104	2050/06/22	
	Belgium Government Bond	国債証券	0.1000	11,000	9,033	1,428,364	2030/06/22	
国小計	銘柄数 金 額	3銘柄		22,500	19,315	3,054,196		
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	千ユーロ 15,700	千ユーロ 14,598	2,308,312	2027/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,000	626	99,003	2040/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	5,353	4,318	682,838	2030/11/25	
国小計	銘柄数 金 額	3銘柄		22,053	19,543	3,090,154		
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	千ユーロ 10,500	千ユーロ 10,133	1,602,383	2026/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500	27,500	25,548	4,039,701	2027/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.1500	2,000	1,924	304,295	2033/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.1500	2,500	2,715	429,363	2028/10/31	
国小計	銘柄数 金 額	4銘柄		42,500	40,322	6,375,743		
通貨小計	銘柄数 金 額	12銘柄		100,509	90,727	14,345,786		
合 計	銘柄数 金 額	35銘柄				34,517,955		

(注1) 邦貨換算金額は、2023年8月21日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

銘 柄 別	2023年8月21日現在	
	買 建 額	売 建 額
外国 EURO-BOBL FUTURE(ドイツ)	百万円 2,006	百万円 -

(注1) 外貨建の評価額は、2023年8月21日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

運用報告書 第42期（決算日 2023年3月6日）

（作成対象期間 2022年9月6日～2023年3月6日）

ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

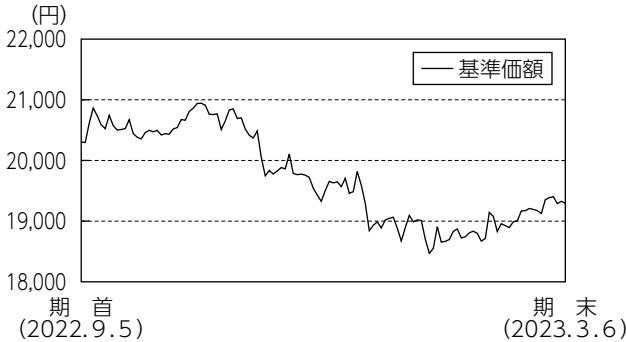
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債、ABS（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、MBS（モーゲージ担保証券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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

(注1) 騰落率は期首比。

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

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

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

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

【運用経過】

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：20,306円 期末：19,294円 騰落率：△5.0%

【基準価額の主な変動要因】

米ドル建ての債券に投資した結果、債券の利息収入はプラス要因となりましたが、金利が上昇 (債券価格は下落) したことや米ドルが円に対して下落 (円高) したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○米 国 債 券 市 況

米 国 金 利 は 上 昇 し ま し た。

米 国 債 券 市 況 は、当 作 成 期 首 よ り、イ ン フ レ の 加 速 が 見 ら れ た こ と で、さ ら な る 金 融 引 き 締 め の 観 測 が 高 ま り、金 利 は 上 昇 基 調 と な り ま し た。ま た、英 国 に お い て 大 規 模 な 財 政 政 策 が 発 表 さ れ 英 国 金 利 が 急 上 昇 し た こ と な ど か ら、米 国 金 利 は 上 昇 幅 を 拡 大 し ま し た。そ の 後 は、英 国 の 財 政 政 策 が 撤 回 さ れ た こ と に よ り 英 国 金 利 は 大 き く 低 下 し、そ れ を 受 け て 米 国 金 利 も 低 下 に 転 じ ま し た。2022年 11月 以 降 は、米 国 の C P I (消 費 者 物 価 指 数) が 予 想 を 下 振 れ た こ と で 長 期 の イ ン フ レ 期 待 が 低 下 し た こ と や、世 界 的 な 景 気 減 速 懸 念 が 高 ま っ た こ と な ど か ら、金 利 低 下 基 調 が 強 ま り ま し た。2023年 2月 には 米 国 で 発 表 さ れ た 経 済 指 標 が 市 場 予 想 を 上 振 れ、底 堅 い 米 国 経 済 が 確 認 さ れ た こ と で、米 国 金 利 は 再 度 上 昇 に 転 じ ま し た。

○為替相場

米ドル為替相場は、対円で下落しました。

当作成期首より、F R B (米 国 連 邦 準 備 制 度 理 事 会) が 大 幅 な 金 融 引 き 締 め を 決 定 し た の に 対 し、日 銀 は 金 融 緩 和 政 策 の 維 持 を 決 定 し た こ と で 急 速 に 円 安 米 ドル 高 が 進 行 し ま し た。そ の 後、日 本 政 府 ・ 日 銀 が 円 買 い 介 入 を 実 施 し た こ と や 米 国 金 利 が 低 下 に 転 じ た こ と か ら 米 ドル は 対 円 で 下 落 し、2023年 に 入 っ て か ら も 米 ドル は 弱 含 ん で 推 移 し ま し た。2月 以 降 は、堅 調 な 米 国 経 済 な ど を 背 景 に 米 国 金 利 が 上 昇 に 転 じ た こ と で 米 ドル は 対 円 で 買 い 戻 さ れ ま し た。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

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

◆ポートフォリオについて

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

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

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

【今後の運用方針】

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

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

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

(2022年9月6日から2023年3月6日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。

(注4) 単位未満は四捨五入してあります。

■ 主要な売買銘柄

公社債

(2022年9月6日から2023年3月6日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は四捨五入してあります。

■ 組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成区	期	当			期													
		額	面	金額	組入	うち	残	存	間	別	組	入	比	率				
分	額	金額	金額	金額	比率	以下	5	年	以	上	2	年	以	上	2	年	未	満
アメリカ	千アメリカ・ドル	158,130	千アメリカ・ドル	150,356	千円	20,436,438	%	97.6	-	%	38.3	%	40.1	%	19.2			

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は四捨五入してあります。

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

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

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

2023年3月6日現在

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

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

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

(注3) 当期末における外貨建純資産(20,913,715千円)の投資信託財産総額(20,970,897千円)に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年3月6日現在

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

*期首における元本額は8,227,764,446円、当作成期間中における追加設定元本額は3,104,832,883円、同解約元本額は484,413,748円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

ダイワ世界債券ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用)	161,220,918円
常陽3分法ファンド	59,672,423円
ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用)	6,663,514円
ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型)	1,577,035,579円
ダイワ・グローバル債券ファンド (年2回決算型)	39,478,935円
ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型)	2,533,724円
ダイワ・グローバル債券ファンド (毎月分配型)	9,001,578,488円

*当期末の計算口数当りの純資産額は19,294円です。

■損益の状況

当期 自2022年9月6日 至2023年3月6日

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

(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40期 (決算日 2023年5月10日)

(作成対象期間 2022年11月11日～2023年5月10日)

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

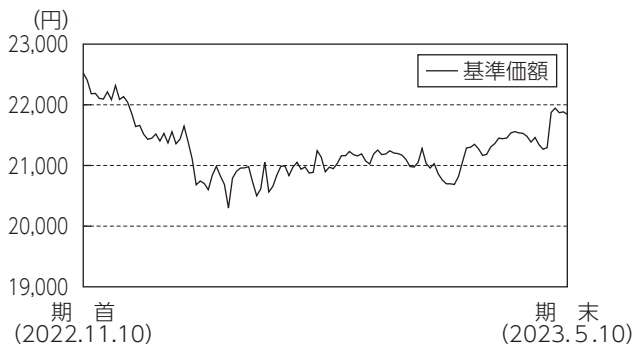
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		F T S E カナダ 国債 インデックス (円換算)		公 社 債 入 組 比	債 先 比	券 物 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期首)2022年11月10日	22,526	-	22,424	-	97.8	-	-
11月末	21,642	△3.9	21,804	△2.8	97.3	-	-
12月末	20,687	△8.2	20,634	△8.0	97.6	-	-
2023年1月末	20,938	△7.0	21,044	△6.2	97.8	-	-
2月末	21,254	△5.6	21,140	△5.7	97.4	-	-
3月末	21,289	△5.5	21,383	△4.6	97.5	-	-
4月末	21,294	△5.5	21,356	△4.8	97.6	-	-
(期末)2023年5月10日	21,843	△3.0	21,869	△2.5	97.3	-	-

- (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：22,526円 期末：21,843円 騰落率：△3.0%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○カナダ債券市況

カナダ債券市場の金利は低下しました。

カナダ債券市況は、カナダ銀行 (中央銀行) が利上げを停止したことや米国の地方銀行の経営破綻を背景に米国金利が低下したことなどから、カナダの金利は低下しました。また、インフレ率の減速が確認されたことも、金利の低下要因となりました。

○為替相場

カナダ・ドルの対円為替レートは下落しました。

カナダ・ドル対円為替相場は、カナダの金利が低下したことやカナダと日本との金利差の縮小が意識されたことや、日銀の政策修正を背景に円高が進行したことなどから、下落しました。また、米国の地方銀行の経営破綻により市場のリスク回避姿勢が強まったことや原油価格が軟調に推移したことも、カナダ・ドル円の下落要因となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

債券種別構成に関しては、カナダの州債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「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	2
(保管費用)	(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

(2022年11月11日から2023年5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	27,712	25,626 (-)
		地方債証券	10,100	29,760 (-)
		特殊債券	-	3,788 (-)
		社債券	-	19,887 (-)

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債券(転換社債券)は含まれておりません。

(注4) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

公社債

(2022年11月11日から2023年5月10日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金額	銘	柄	金額
		千円			千円
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2% 2032/6/1		2,710,538	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 1.5% 2026/6/1		1,396,076
ONTARIO PROVINCE (カナダ) 3.75% 2032/6/2		984,043	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2% 2028/6/1		1,116,898
			HSBC Bank Canada (カナダ) 2.542% 2023/1/31		996,981
			Bank of Montreal (カナダ) 2.89% 2023/6/20		966,479
			ONTARIO PROVINCE (カナダ) 2.9% 2028/6/2		949,065
			Province of Alberta Canada (カナダ) 2.2% 2026/6/1		769,418
			ONTARIO PROVINCE (カナダ) 9.5% 2025/6/2		553,064
			Province of Alberta Canada (カナダ) 2.35% 2025/6/1		490,572
			CANADA HOUSING TRUST (カナダ) 2.65% 2028/12/15		380,307
			BRITISH COLUMBIA (カナダ) 9% 2024/8/23		198,872

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■ 組入資産明細表

(1) 外国(外貨建)公社債(通貨別)

作成期	当			期			末		
	額面金額	評価額		組入比率	うちB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 845,822	千カナダ・ドル 807,472	千円 81,546,660	% 97.3	% -	% 32.2	% 44.5	% 20.5	

(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。

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	評 価		償 還 年 月 日
						額		
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
				%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	5,000	4,677	472,360	2048/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	45,000	42,645	4,306,779	2026/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	20,000	19,110	1,929,979	2028/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	10,000	9,643	973,876	2029/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	5,000	4,462	450,672	2031/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	46,000	42,580	4,300,237	2032/06/01
		Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	2.5000	67,000	64,714	6,535,530	2026/09/01
		Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	1.9000	35,000	31,313	3,162,345	2030/09/01
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	9.5000	2,822	3,127	315,887	2025/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.4000	65,000	62,582	6,320,221	2026/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.9000	40,000	38,943	3,932,914	2028/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.2500	10,000	8,991	908,041	2031/12/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	3.7500	45,000	45,289	4,573,816	2032/06/02
		PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地 方 債 証 券	8.7500	2,000	2,182	220,410	2025/05/30
		Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.2000	55,000	52,617	5,313,886	2026/06/01
		Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	3.3000	6,000	5,191	524,338	2046/12/01
		Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.3500	20,000	19,370	1,956,257	2025/06/01
		PROVINCE OF ALBERTA CANADA	地 方 債 証 券	1.6500	13,000	11,209	1,132,074	2031/06/01
		PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.0000	15,000	14,684	1,482,962	2025/11/05
		CPPIB Capital Inc	特 殊 債 券	3.0000	15,000	14,666	1,481,190	2028/06/15
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	1.9000	35,000	31,515	3,182,775	2031/03/15
		Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	3.2260	15,000	14,720	1,486,658	2024/07/24
		Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.9090	25,000	24,865	2,511,141	2023/07/18
		NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING	社 債 券	2.0000	55,000	49,351	4,984,007	2028/04/17
		Apple Inc	社 債 券	2.5130	57,000	55,475	5,602,503	2024/08/19
		Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	3.3000	45,000	43,954	4,438,934	2025/05/26
		Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	2.9700	10,000	9,969	1,006,769	2023/07/11
		Bank of Montreal	社 債 券	2.7000	55,000	53,517	5,404,702	2024/09/11
		BANK OF MONTREAL	社 債 券	3.1900	10,000	9,538	963,283	2028/03/01
		BANK OF MONTREAL	社 債 券	2.7000	5,000	4,731	477,793	2026/12/09
		Royal Bank of Canada	社 債 券	2.3330	12,000	11,826	1,194,307	2023/12/05
合 計	銘 柄 数	31銘柄			845,822	807,472	81,546,660	
	金 額							

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年5月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	81,546,660	97.2
コール・ローン等、その他	2,382,521	2.8
投資信託財産総額	83,929,182	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月10日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル=100.99円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(83,723,323千円)の投資信託財産総額(83,929,182千円)に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年5月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	84,204,415,634円
コール・ローン等	1,087,902,473
公社債(評価額)	81,546,660,378
未収入金	764,503,041
未収利息	680,541,008
前払費用	17,880,763
差入委託証拠金	106,927,971
(B) 負債	369,609,753
未払金	275,323,118
未払解約金	94,286,635
(C) 純資産総額(A-B)	83,834,805,881
元本	38,381,327,224
次期繰越損益金	45,453,478,657
(D) 受益権総口数	38,381,327,224口
1万口当り基準価額(C/D)	21,843円

* 期首における元本額は40,627,928,614円、当作成期間中における追加設定元本額は24,194,607円、同解約元本額は2,270,795,997円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

ダイワ世界債券ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用)	144,392,683円
常陽3分法ファンド	54,786,924円
ダイワ高格付カナダドル債オープン (年1回決算型)	550,339,176円
ダイワ高格付カナダドル債オープン・為替アクティブヘッジ (毎月分配型)	33,310,985円
ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用)	6,070,957円
ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型)	1,398,683,302円
ダイワ・グローバル債券ファンド (年2回決算型)	23,387,726円
ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型)	2,217,712円
ダイワ高格付カナダドル債オープン (毎月分配型)	30,762,892,263円
ダイワ・グローバル債券ファンド (毎月分配型)	5,405,245,496円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は21,843円です。

■損益の状況

当期 自2022年11月11日 至2023年5月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,104,519,901円
受取利息	1,102,747,573
その他収益金	1,811,427
支払利息	△ 39,099
(B) 有価証券売買損益	△ 3,989,792,145
売買益	2,177,240,429
売買損	△ 6,167,032,574
(C) その他費用	△ 6,679,651
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 2,891,951,895
(E) 前期繰越損益金	50,889,262,734
(F) 解約差損益金	△ 2,570,535,528
(G) 追加信託差損益金	26,703,346
(H) 合計(D+E+F+G)	45,453,478,657
次期繰越損益金(H)	45,453,478,657

(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41期（決算日 2023年4月17日）

（作成対象期間 2022年10月18日～2023年4月17日）

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

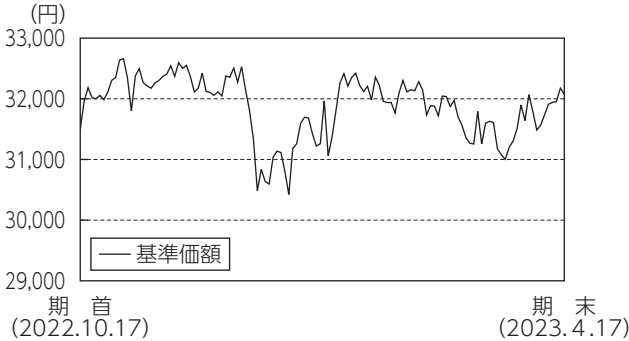
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債、ABS（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、MBS（モーゲージ担保证券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■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)2022年10月17日	円	%	円	%	%	%
10月末	31,498	—	31,040	—	98.2	—
11月末	32,639	3.6	32,416	4.4	98.0	—
12月末	32,177	2.2	32,063	3.3	98.3	—
2023年1月末	30,802	△2.2	30,210	△2.7	98.0	—
2月末	32,222	2.3	32,093	3.4	97.3	—
3月末	31,877	1.2	31,416	1.2	98.5	—
(期末)2023年4月17日	31,899	1.3	31,877	2.7	97.8	—
	32,076	1.8	31,979	3.0	98.0	—

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) FTSEオーストラリア国債インデックス(豪ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和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：31,498円 期末：32,076円 騰落率：1.8%

【基準価額の主な変動要因】

豪ドルが円に対して下落(円高)したことがマイナス要因となったものの、投資している債券の価格上昇および利息収入がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○オーストラリア債券市況

オーストラリア債券市況は、金利は低下(債券価格は上昇)しました。

オーストラリア債券市況は、当作成期首より、RBA(オースト

ラリア準備銀行)や各国中央銀行による金融引き締め観測が、インフレの動向などを受けて強まったり弱まったりする中で、金利が上下する展開となりました。2023年3月に入ってから、米国地方銀行の経営破綻を背景に米国金利が低下したことなどから、オーストラリア金利も低下しました。

○為替相場

豪ドルは対円で下落しました。

日本政府・日銀による円買い介入や、日銀がイールドカーブ・コントロール(長短金利操作)において長期金利の変動許容幅を拡大したことを受けて、円高豪ドル安となりました。また、米国地方銀行の経営破綻により市場のリスク回避姿勢が強まったことも、円高豪ドル安の材料となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

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

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

公社債

(2022年10月18日から2023年4月17日まで)

		買付額	売付額
外 国	オーストラリア	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル
		国債証券	15,861 (10,478 －)
		特殊債券	4,185 (11,287 －)
	社債券	－ (975 －)	

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。

(注4) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

公社債

(2022年10月18日から2023年4月17日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 2.75% 2029/11/21	979,388	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.25% 2025/4/21	494,952
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.75% 2027/4/21	459,939	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 2.75% 2029/11/21	457,076
AIRSERVICES AUSTRALIA (オーストラリア) 5.4% 2028/11/15	185,036	EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 4.75% 2024/8/7	298,892
INTL. FIN. CORP. (国際機関) 3.15% 2029/6/26	129,191	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 5% 2024/3/19	238,484
EXPORT DEVELOPMENT CANADA (カナダ) 4.5% 2028/9/6	76,504	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ) 4.75% 2024/4/8	229,213
		QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 3.25% 2026/7/21	181,792
		University of Sydney (オーストラリア) 3.75% 2025/8/28	90,485
		EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 1.8% 2027/1/19	83,886

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期 区分	当 額面金額	期			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 72,533	千オーストラリア・ドル 70,359	千円 6,314,773	% 98.0	% -	% 42.8	% 41.4	% 13.9

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区分	銘柄	種類	年利率	額面金額	期末			償還年月日
					評価額		償還年月日	
					外貨建金額	邦貨換算金額		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	千オーストラリア・ドル 4,800	千オーストラリア・ドル 5,117	千円 459,323	2027/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	6,000	5,854	525,435	2029/11/21	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.4000	500	425	38,226	2030/10/02	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	3.0000	2,000	1,954	175,446	2028/04/18	
	EXPORT DEVELOPMENT CANADA	特殊債証券	4.5000	833	857	76,916	2028/09/06	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債証券	4.7500	500	504	45,322	2024/04/08	
	KOMMUNALBANKEN	特殊債証券	5.2500	2,800	2,847	255,562	2024/07/15	
	AIRSERVICES AUSTRALIA	特殊債証券	5.4000	2,000	2,119	190,212	2028/11/15	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債証券	3.0000	400	395	35,504	2026/10/21	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債証券	3.0000	1,000	969	86,974	2029/04/20	
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特殊債証券	3.0000	5,000	4,886	438,554	2028/05/24	
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債証券	3.0000	3,500	3,410	306,058	2028/10/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債証券	1.5000	2,000	1,660	149,033	2031/09/10	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債証券	3.2500	8,000	7,971	715,422	2026/07/21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債証券	1.5000	2,000	1,643	147,536	2032/03/02	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債証券	1.7500	4,000	3,152	282,902	2034/07/20	
	INTL. FIN. CORP.	特殊債証券	3.1500	1,500	1,432	128,577	2029/06/26	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債証券	4.7500	4,200	4,257	382,095	2024/08/07	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債証券	1.8000	2,000	1,871	167,992	2027/01/19	
	Toronto-Dominion Bank/The	社債証券	2.0500	1,800	1,746	156,779	2024/07/10	
	University of Sydney	社債証券	3.7500	5,000	4,974	446,465	2025/08/28	
	Australian National University	社債証券	3.9800	4,040	4,040	362,648	2025/11/18	
	Bank of Nova Scotia/Australia	社債証券	3.2000	600	597	53,632	2023/09/07	
	UNIVERSITY OF TASMANIA	社債証券	3.9700	630	582	52,284	2032/03/24	
	MONASH UNIVERSITY	社債証券	4.0500	840	814	73,102	2029/04/06	
	Macquarie University	社債証券	3.5000	1,000	947	85,067	2028/09/07	
	AUST & NZ BANK	社債証券	4.0000	1,700	1,688	151,505	2026/07/22	
	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	社債証券	2.4000	2,290	2,140	192,073	2027/01/14	
	WESTPAC BANKING CORP	社債証券	2.4000	1,600	1,494	134,115	2027/01/25	
合計	銘柄数 金額	29銘柄		72,533	70,359	6,314,773		

(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

2023年4月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	6,314,773	98.0
コール・ローン等、その他	130,617	2.0
投資信託財産総額	6,445,390	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月17日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル=89.75円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（6,443,328千円）の投資信託財産総額（6,445,390千円）に対する比率は、100.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年4月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	6,446,889,267円
コール・ローン等	47,768,381
公社債(評価額)	6,314,773,154
未収入金	1,500,000
未収利息	50,910,730
前払費用	3,526,457
差入委託証拠金	28,410,545
(B) 負債	2,412,228
未払金	1,498,681
未払解約金	913,547
(C) 純資産総額(A - B)	6,444,477,039
元本	2,009,104,314
次期繰越損益金	4,435,372,725
(D) 受益権総口数	2,009,104,314口
1万口当り基準価額(C/D)	32,076円

* 期首における元本額は2,115,879,246円、当作成期間中における追加設定元本額は1,057,887円、同解約元本額は107,832,819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) 97,153,370円
 常陽3分法ファンド 37,346,610円
 ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 4,006,136円
 ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 940,600,614円
 ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 1,490,205円
 ダイワ高格付豪ドル債オープン (毎月分配型) 928,507,379円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は32,076円です。

■損益の状況

当期 自2022年10月18日 至2023年4月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	109,522,511円
受取利息	109,232,684
その他収益金	290,450
支払利息	△ 623
(B) 有価証券売買損益	11,502,557
売買益	198,002,081
売買損	△ 186,499,524
(C) その他費用	△ 906,545
(D) 当期損益金(A + B + C)	120,118,523
(E) 前期繰越損益金	4,548,786,845
(F) 解約差損益金	△ 235,811,095
(G) 追加信託差損益金	2,278,452
(H) 合計(D + E + F + G)	4,435,372,725
次期繰越損益金(H)	4,435,372,725

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

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

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

運用報告書 第41期（決算日 2023年3月6日）

（作成対象期間 2022年9月6日～2023年3月6日）

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

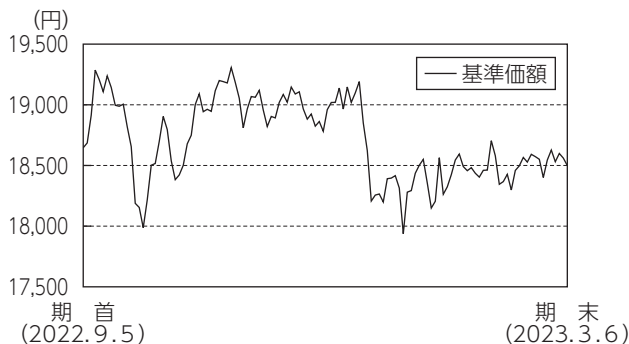
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債、ABS（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、MBS（モーゲージ担保证券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）などおよび短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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)2022年9月5日	18,646	-	21,665	-	93.6	-
9月末	18,502	△0.8	21,175	△2.3	95.5	-
10月末	19,306	3.5	22,273	2.8	95.8	-
11月末	18,924	1.5	22,087	1.9	96.5	-
12月末	18,314	△1.8	20,837	△3.8	95.1	-
2023年1月末	18,436	△1.1	21,202	△2.1	95.7	-
2月末	18,627	△0.1	21,256	△1.9	96.0	-
(期末)2023年3月6日	18,499	△0.8	21,033	△2.9	95.8	-

(注1) 騰落率は期首比。

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

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

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

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率 - 売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：18,646円 期末：18,499円 騰落率：△0.8%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○ユーロ圏債券市場

ユーロ圏債券市場の金利は上昇しました。

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

○為替相場

ユーロの対円為替レートは上昇しました。

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

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

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

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

公社債

(2022年9月6日から2023年3月6日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。

(注4) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公社債

(2022年9月6日から2023年3月6日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

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

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

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

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年3月6日現在

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

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

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

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年3月6日現在

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

* 期首における元本額は656,321,512円、当作成期間中における追加設定元本額は12,628円、同解約元本額は44,790,052円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
 ダイワ世界債券ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用) 57,060,542円
 ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 2,318,877円
 ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 551,286,795円
 ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 877,874円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は18,499円です。

■損益の状況

当期 自2022年9月6日 至2023年3月6日

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

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

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

ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

運用報告書 第35期 (決算日 2023年4月5日)

(作成対象期間 2022年10月6日～2023年4月5日)

ダイワ高格付英ポンド債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

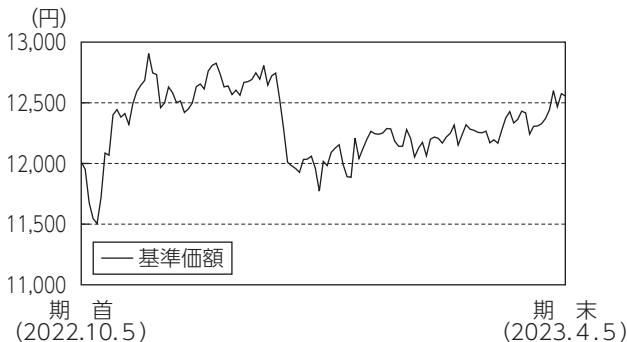
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準価額		F T S E 英国債 インデックス (円換算)		公 社 債 組入比率	債券先物 比率
	円	%	(参考指数)	%		
(期首)2022年10月5日	12,013	-	12,506	-	95.7	14.9
10月末	12,906	7.4	13,755	10.0	95.2	15.1
11月末	12,639	5.2	13,691	9.5	98.0	-
12月末	11,960	△0.4	12,409	△ 0.8	96.3	-
2023年 1月末	12,285	2.3	12,931	3.4	96.3	-
2月末	12,319	2.5	12,671	1.3	97.0	-
3月末	12,600	4.9	13,206	5.6	97.8	-
(期末)2023年 4月5日	12,557	4.5	13,237	5.8	97.9	-

(注1) 騰落率は期首比。

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

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

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

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：12,013円 期末：12,557円 騰落率：4.5%

【基準価額の主な変動要因】

英ポンド建ての債券に投資した結果、金利が低下 (債券価格は上昇) したことや、保有債券からの利息収入がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○英国債券市況

英国債券市場の金利は低下しました。

英国債券市場は、当作成期首から、トラス首相の辞任によって一時大きく進んだ財政懸念が後退し、2022年11月下旬まで金利低下

して推移しました。その後12月末までは、強い雇用統計の結果と賃金インフレの持続や、E C B (欧州中央銀行) がさらなる利上げに前向きな姿勢を示したことなどを受けて金利は上昇しました。2023年1月は金利は低下し、2月は米国の強い経済指標や、E C B高官の金融引き締め継続を示唆する発言によって、金利は上昇しました。3月には米国の地方銀行の破綻と、スイスの銀行の経営不安から、世界的に信用不安が広がり、早期利下げ観測が織り込まれたことによって、金利が大きく低下しました。

○為替相場

英ポンドの対円為替レートはおおむね横ばいとなりました。

英ポンド対円為替相場は、トラス首相の辞任によって財政懸念が後退した際には、英ポンドは買い戻され、対円で上昇 (円安) しました。2022年12月の日銀の金融政策決定会合では、長短金利操作における長期金利の変動許容幅を変更したことで日本国債金利が上昇し、円が買われたことで、英ポンドは対円で下落 (円高) しました。その後は、日本と英国での金利差を意識した動きとなり、当作成期を通して見ると、英ポンドは対円でおおむね横ばいとなりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

英ポンド建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。債券ポートフォリオの金利リスク (修正デュレーション) については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどにに基づき、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲でコントロールします。クレジットリスク面では、信用格付けが高い銘柄でポートフォリオを構築する方針です。

◆ポートフォリオについて

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

債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高めには保ちました。

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。

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

《今後の運用方針》

英ポンド建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。債券ポートフォリオの金利リスク (修正デュレーション) については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどにに基づき、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲でコントロールします。クレジットリスク面では、信用格付けが高い銘柄でポートフォリオを構築する方針です。

ダイワ高格付英債券債マザーファンド

■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 (0)
有価証券取引税	-
その他費用 (保管費用)	1 (1)
(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

(1) 公社債

(2022年10月6日から2023年4月5日まで)

			買付額	売付額
外国	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 9,018	千イギリス・ポンド 7,115 (-)
		特殊債券	-	1,598 (-)
		社債券	-	799 (-)

(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

(2022年10月6日から2023年4月5日まで)

種類別	買建		売建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国 債券先物取引	百万円 -	百万円 548	百万円 -	百万円 -

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公社債

(2022年10月6日から2023年4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 Kingdom Gilt (イギリス)	0.875% 2029/10/22	634,830		United Kingdom Gilt (イギリス)	0.125% 2024/1/31	741,493	
United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2032/6/7	562,386		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ)	1% 2022/12/15	265,752	
United Kingdom Gilt (イギリス)	1% 2024/4/22	160,589		United Kingdom Gilt (イギリス)	1.5% 2026/7/22	208,141	
United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2027/12/7	68,907		Metropolitan Life Global Funding I (アメリカ)	2.625% 2022/12/5	132,972	
United Kingdom Gilt (イギリス)	4.5% 2042/12/7	58,650		United Kingdom Gilt (イギリス)	0.875% 2029/10/22	127,790	
United Kingdom Gilt (イギリス)	1.25% 2051/7/31	24,914		United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2032/6/7	62,096	
				United Kingdom Gilt (イギリス)	4.5% 2042/12/7	36,140	
				United Kingdom Gilt (イギリス)	1.25% 2051/7/31	14,818	

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国(外貨建)公社債(通貨別)

作成期 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	
イギリス	千イギリス・ポンド 20,620	千イギリス・ポンド 19,869	千円 3,265,306	% 97.9	% -	% 30.6	% 51.2	% 16.0	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(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		債 還 年 月 日
					額		
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	千イギリス・ポンド 800	千イギリス・ポンド 753	千円 123,890	2026/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.0000	1,000	970	159,472	2024/04/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.8750	3,600	3,091	508,033	2029/10/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.3750	1,800	1,614	265,278	2026/10/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.2500	80	45	7,502	2051/07/31
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	2,750	2,950	484,935	2032/06/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	4,020	4,183	687,528	2027/12/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.5000	120	132	21,763	2042/12/07
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.3750	1,900	1,808	297,170	2024/12/09
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	5.5000	1,150	1,184	194,594	2025/06/18
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	1.2500	1,300	1,204	197,973	2025/12/15
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	1.7500	500	471	77,543	2024/12/19
	NESTLE HOLDINGS INC.	社 債 券	0.6250	1,600	1,458	239,620	2025/12/18
合 計	銘 柄 数 金 額	13銘柄		20,620	19,869	3,265,306	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
 (注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年4月5日現在

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
公社債	千円 3,265,306	% 97.8
コール・ローン等、その他	72,143	2.2
投資信託財産総額	3,337,450	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
 (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月5日における邦貨換算レートは、1イギリス・ポンド＝164.34円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産 (3,314,905千円) の投資信託財産総額 (3,337,450千円) に対する比率は、99.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年4月5日現在

項 目	当 期	末
(A) 資産		3,337,950,068円
コール・ローン等		34,757,353
公社債(評価額)		3,265,306,580
未収入金		500,000
未収利息		28,023,238
前払費用		3,081,275
差入委託証拠金		6,281,622
(B) 負債		949,591
未払金		502,014
未払解約金		447,577
(C) 純資産総額(A - B)		3,337,000,477
元本		2,657,507,058
次期繰越損益金		679,493,419
(D) 受益権総口数		2,657,507,058口
1万口当り基準価額(C / D)		12,557円

* 期首における元本額は2,838,848,187円、当作成期間中における追加設定元本額は568,819円、同解約元本額は181,909,948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) 246,039,652円
 ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 10,524,883円
 ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 2,396,998,489円
 ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 3,944,034円
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は12,557円です。

ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

■損益の状況

当期 自2022年10月6日 至2023年4月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	36,364,023円
受取利息	36,070,733
その他収益金	299,648
支払利息	△ 6,358
(B) 有価証券売買損益	78,691,025
売買益	99,757,081
売買損	△ 21,066,056
(C) 先物取引等損益	36,123,247
取引益	36,123,247
(D) その他費用	△ 291,618
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	150,886,677
(F) 前期繰越損益金	571,592,336
(G) 解約差損益金	△ 43,100,848
(H) 追加信託差損益金	115,254
(I) 合計(E + F + G + H)	679,493,419
次期繰越損益金(I)	679,493,419

(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40期（決算日 2023年7月5日）

（作成対象期間 2023年1月6日～2023年7月5日）

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

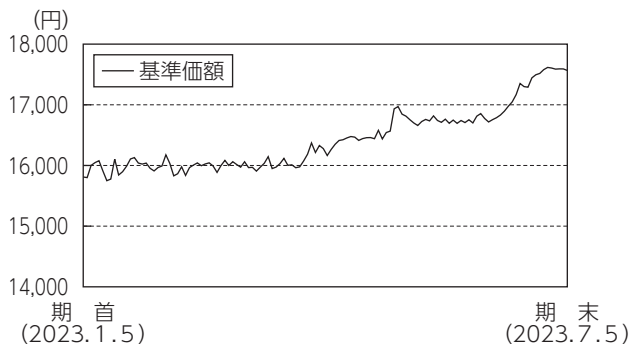
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		F T S E 欧 州 世 界 国 債 インデックス (円換算)		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2023年1月5日	15,810	-	17,454	-	96.8	-
1月末	15,953	0.9	17,731	1.6	97.8	-
2月末	16,084	1.7	17,677	1.3	98.2	-
3月末	16,371	3.5	18,151	4.0	98.3	-
4月末	16,566	4.8	18,233	4.5	98.2	-
5月末	16,753	6.0	18,593	6.5	98.7	-
6月末	17,588	11.2	19,627	12.5	98.6	-
(期末)2023年7月5日	17,566	11.1	19,543	12.0	99.0	-

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：15,810円 期末：17,566円 騰落率：11.1%

【基準価額の主な変動要因】

債券の価格下落はマイナス要因となりましたが、債券の利息収入や投資対象通貨の対円での上昇 (円安) がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○ヨーロッパ債券市況

ヨーロッパ債券市況は、金利はおおむね上昇しました。

ヨーロッパ債券市況は、当作成期首より2023年2月にかけて、堅調な経済を受けて金融引き締めへの警戒感が強まったことで、金利は上昇しました。3月には、米国の地方銀行の経営破綻やスイス

の金融大手の経営不安をきっかけに、金融システムへの懸念が高まったことを受け、金利は低下しました。5月後半からは、金融システムへの不安が和らいだことや米国経済の堅調さを背景に、市場のリスク選好意欲が強まったことで、金利は上昇しました。6月に行われた理事会で、E C B (欧州中央銀行) は利上げのペースを減速させましたが、賃金上昇がインフレを加速させるリスクへの警戒感を示したことを受け、市場は引き締めが今後も継続するという見方を強め、金利は上昇しました。

ポーランドやチェコなどの東欧国については、インフレが低下しており、中央銀行も政策金利据え置き姿勢をみせていることから、金利は低下基調で推移しました。

○為替相場

投資対象通貨は、対円で上昇しました。

投資対象通貨は、当作成期首より、金融引き締めを行う欧州の中央銀行と、緩和を続ける日銀との金融政策の相違が明確となり、対円で上昇しました。2023年3月の金融システムへの不安が高まった局面では、市場のリスク選好意欲が低下し円が買われましたが、その後は、不安が和らいだことや、日銀が緩和姿勢の継続を改めて示したことなどを受けて再び円が売られ、投資対象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」

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

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

◆ポートフォリオについて

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

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

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

■ 1万口当りの費用の明細

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

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

公社債

(2023年1月6日から2023年7月5日まで)

			買付額	売付額
外	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ 56,684	千ノルウェー・クローネ 143,332 (-)
		特殊債券	-	25,535 (12,000)
	スウェーデン	特殊債券	千スウェーデン・クローネ -	千スウェーデン・クローネ 23,663 (-)
		国債証券	千チェコ・コルナ 163,422	千チェコ・コルナ 136,925 (-)
国	チェコ			

■ 主要な売買銘柄

公社債

(2023年1月6日から2023年7月5日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金額	銘	柄	金額
		千円			千円
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	3.15% 2033/4/30	2,046,383	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	2,652,772
Belgium Government Bond (ベルギー)	0.1% 2030/6/22	1,438,211	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	2.75% 2024/10/31	1,473,151
POLAND GOVERNMENT BOND (ポーランド)	6% 2033/10/25	1,178,816	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	3% 2024/3/14	781,847
CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND (チェコ)	2024/12/12	970,301	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	1.75% 2029/9/6	587,446
Poland Government Bond (ポーランド)	2.25% 2024/10/25	592,928	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND (チェコ)	1.5% 2040/4/24	508,299
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	2.125% 2032/5/18	351,687	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	1.75% 2025/3/13	489,385
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	3% 2033/8/15	247,546	Poland Government Bond (ポーランド)	2.75% 2028/4/25	469,985
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	1.75% 2025/3/13	121,380	Czech Republic Government Bond (チェコ)	2.5% 2028/8/25	392,185
			Poland Government Bond (ポーランド)	2.25% 2024/10/25	316,240
			SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	3.15% 2033/4/30	309,274

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 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 52,973	千ポーランド・ズロチ 22,746 (-)
		ユーロ (ベルギー)	ユーロ 9,125	ユーロ (-)
	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ 13,823	千ユーロ 29,131 (-)
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 22,948	千ユーロ 29,131 (-)

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期 区分	額面金額	当期			期末				
		評価額		組入比率	うちB/B格 以下組入比率	残存期間別組入比率			
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 370,096	千デンマーク・クローネ 319,794	千円 6,757,262	% 18.9	% -	% 12.0	% 6.4	% 0.5	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 301,500	千ノルウェー・クローネ 275,662	3,746,256	10.5	-	4.3	3.4	2.9	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 380,000	千スウェーデン・クローネ 351,010	4,693,009	13.1	-	2.4	6.9	3.9	
チェコ	千チェコ・コルナ 325,000	千チェコ・コルナ 278,072	1,843,872	5.2	-	2.1	-	3.1	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 110,900	千ポーランド・ズロチ 103,537	3,674,757	10.3	-	3.4	5.9	1.0	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 15,156	千ユーロ 12,525	1,971,061	5.5	-	5.5	-	-	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 22,500	千ユーロ 19,337	3,043,111	8.5	-	4.1	4.4	-	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 22,620	千ユーロ 20,053	3,155,842	8.8	-	2.2	6.6	-	
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 43,500	千ユーロ 41,347	6,506,787	18.2	-	5.1	13.1	-	
ユーロ（小計）	103,776	93,263	14,676,803	41.1	-	17.0	24.1	-	
合計	-	-	35,391,960	99.0	-	41.0	46.6	11.4	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区分	銘柄	種類	年利率	額面金額	期末			償還年月日
					評価額		償還年月日	
					外貨建金額	邦貨換算金額		
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	7.0000	千デンマーク・クローネ 8,384	千デンマーク・クローネ 8,780	千円 185,535	2024/11/10	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	120,000	108,394	2,290,382	2027/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	131,711	114,457	2,418,488	2029/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	110,000	88,161	1,862,856	2031/11/15	
通貨小計	銘柄数 金額	4銘柄		370,096	319,794	6,757,262		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	千ノルウェー・クローネ 6,500	千ノルウェー・クローネ 6,248	84,916	2025/03/13	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	45,000	39,988	543,447	2029/09/06	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1250	60,000	52,908	719,027	2032/05/18	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	20,000	18,900	256,861	2033/08/15	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	1.6250	30,000	29,334	398,661	2024/04/03	
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	2.0000	100,000	88,843	1,207,376	2027/11/29	
	Cooperatieve Rabobank UA	社債券	1.7500	20,000	19,478	264,708	2024/07/10	
	Nordea Bank Abp	社債券	1.9900	20,000	19,960	271,256	2023/08/14	
通貨小計	銘柄数 金額	8銘柄		301,500	275,662	3,746,256		
スウェーデン	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	1.2500	千スウェーデン・クローネ 110,000	千スウェーデン・クローネ 104,687	1,399,665	2025/05/12	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	1.7500	100,000	93,912	1,255,603	2026/11/12	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	1.5000	10,000	9,246	123,627	2027/03/02	

当		期				末		償還年月日									
区	分	銘	柄	種	類	年	利		率	額	面	金	額	評	価	額	
												外貨建金額		邦貨換算金額			
		EUROPEAN INVESTMENT BANK		特	殊	債	券	3.7500	%	千スウェーデン・クローネ	5,000		千スウェーデン・クローネ	5,093	千円	68,093	2032/06/01
		EUROPEAN INVESTMENT BANK		特	殊	債	券	2.1250		70,000		57,768		772,370			2040/03/21
		Sveriges Sakerstallda Obligationer AB		社	債	券		2.0000		85,000		80,302		1,073,649			2026/06/17
通貨小計	銘柄数	6銘柄								380,000		351,010		4,693,009			
	金額																
チェコ		Czech Republic Government Bond		国	債	証	券	2.5000		千チェコ・コルナ	65,000		千チェコ・コルナ	59,122		392,036	2028/08/25
		CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.5000		80,000		52,720		349,581			2040/04/24
		CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	-		180,000		166,230		1,102,254			2024/12/12
通貨小計	銘柄数	3銘柄								325,000		278,072		1,843,872			
	金額																
ポーランド		Poland Government Bond		国	債	証	券	2.2500		千ポーランド・ズロチ	11,000		千ポーランド・ズロチ	10,504		372,824	2024/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	6.0000		33,000		33,821		1,200,403			2033/10/25
		Poland Government Bond		国	債	証	券	2.7500		66,900		59,211		2,101,529			2028/04/25
通貨小計	銘柄数	3銘柄								110,900		103,537		3,674,757			
	金額																
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY		国	債	証	券	0.2000		千ユーロ	15,156		千ユーロ	12,525		1,971,061	2030/10/18
国小計	銘柄数	1銘柄								15,156		12,525		1,971,061			
	金額																
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond		国	債	証	券	0.8000		千ユーロ	11,000		千ユーロ	9,928		1,562,481	2028/06/22
		Belgium Government Bond		国	債	証	券	1.7000		500		351		55,354			2050/06/22
		Belgium Government Bond		国	債	証	券	0.1000		11,000		9,056		1,425,276			2030/06/22
国小計	銘柄数	3銘柄								22,500		19,337		3,043,111			
	金額																
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.0000		千ユーロ	16,267		千ユーロ	15,073		2,372,089	2027/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	0.5000		1,000		647		101,895			2040/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	-		5,353		4,332		681,857			2030/11/25
国小計	銘柄数	3銘柄								22,620		20,053		3,155,842			
	金額																
ユーロ (スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.9500		千ユーロ	14,000		千ユーロ	13,465		2,119,062	2026/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.4500		17,500		16,199		2,549,272			2027/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.1500		12,000		11,682		1,838,452			2033/04/30
国小計	銘柄数	3銘柄								43,500		41,347		6,506,787			
	金額																
通貨小計	銘柄数	10銘柄								103,776		93,263		14,676,803			
	金額																
合計	銘柄数	34銘柄												35,391,960			
	金額																

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

■投資信託財産の構成

2023年7月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	35,391,960	98.9
コール・ローン等、その他	381,954	1.1
投資信託財産総額	35,773,915	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、7月5日における邦貨換算レートは、1デンマーク・クローネ=21.13円、1ノルウェー・クローネ=13.59円、1スウェーデン・クローネ=13.37円、1チェコ・コルナ=6.63円、1ポーランド・ズロチ=35.492円、1ユーロ=157.37円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(35,727,171千円)の投資信託財産総額(35,773,915千円)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

2023年7月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	35,773,915,202円
コール・ローン等	159,064,890
公社債(評価額)	35,391,960,742
未収利息	162,351,895
前払費用	60,144,643
差入委託証拠金	393,032
(B) 負債	26,715,720
未払解約金	26,709,780
その他未払費用	5,940
(C) 純資産総額(A - B)	35,747,199,482
元本	20,349,879,143
次期繰越損益金	15,397,320,339
(D) 受益権総口数	20,349,879,143口
1万口当り基準価額(C / D)	17,566円

*期首における元本額は22,079,202,305円、当作成期間中における追加設定元本額は1,746,429円、同解約元本額は1,731,069,591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) 307,764,127円
 ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 13,062,797円
 ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 2,972,852,086円
 ダイワ・グローバル債券ファンド (年2回決算型) 74,339,437円
 ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 4,991,162円
 ダイワ・グローバル債券ファンド (毎月分配型) 16,976,869,534円

*当期末の計算口数当りの純資産額は17,566円です。

■損益の状況

当期 自2023年1月6日 至2023年7月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	331,014,153円
受取利息	331,251,840
その他収益金	6,910
支払利息	△ 244,597
(B) 有価証券売買損益	3,383,549,910
売買益	3,822,983,643
売買損	△ 439,433,733
(C) その他費用	△ 7,078,563
(D) 当期損益金(A + B + C)	3,707,485,500
(E) 前期繰越損益金	12,827,534,358
(F) 解約差損益金	△ 1,138,998,670
(G) 追加信託差損益金	1,299,151
(H) 合計(D + E + F + G)	15,397,320,339
次期繰越損益金(H)	15,397,320,339

(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。