

ダイワ・グローバル金融機関 (G-SIBs) 債券ファンド (為替ヘッジあり/部分為替ヘッジあり) 2016-11

運用報告書(全体版) 第14期

(決算日 2023年9月11日)

(作成対象期間 2023年3月11日~2023年9月11日)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	単位型投信/海外/債券	
信託期間	2016年11月29日~2026年9月10日	
運用方針	安定した収益の確保と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	ダイワ・グローバル金融機関(G-SIBs)債券マザーファンドの受益証券
	ダイワ・グローバル金融機関(G-SIBs)債券マザーファンド	米ドル、ユーロおよび豪ドル建ての社債および国債
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
分配方針	分配対象額は、元本超過額または経費控除後の配当等収益のうちいずれか多い額とし、原則として、経費控除後の配当等収益の中から分配することをめざします。ただし、基準価額の水準等を勘案し、元本超過額も含めて分配を行なうことがあります。なお、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、世界の銀行が発行する外貨建ての社債に投資することにより、安定した収益の確保と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/>

<3633>
<3634>

為替ヘッジあり

設定以来の運用実績

決算期	基準価額				受益者 利回り	公社債 組入比率	債券 先物比率	元 残存率
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落額	期中 騰落率				
設 定 (2016年11月29日)	円 10,000	円 —	円 —	% —	% —	% —	% —	% 100.0
1 期末 (2017年 3月10日)	9,738	50	△ 212	△ 2.1	△ 7.6	94.2	—	100.0
2 期末 (2017年 9月11日)	10,176	95	533	5.5	4.1	95.5	—	100.0
3 期末 (2018年 3月12日)	9,640	80	△ 456	△ 4.5	△ 1.1	94.9	—	96.7
4 期末 (2018年 9月10日)	9,518	50	△ 72	△ 0.7	△ 1.2	98.4	—	96.7
5 期末 (2019年 3月11日)	9,728	25	235	2.5	0.1	96.2	—	96.7
6 期末 (2019年 9月10日)	10,294	25	591	6.1	2.2	98.9	—	83.3
7 期末 (2020年 3月10日)	10,479	50	235	2.3	2.6	91.5	—	63.3
8 期末 (2020年 9月10日)	10,865	120	506	4.8	3.6	96.1	—	50.0
9 期末 (2021年 3月10日)	10,564	120	△ 181	△ 1.7	2.8	99.8	—	48.0
10 期末 (2021年 9月10日)	10,600	135	171	1.6	2.8	97.8	—	48.0
11 期末 (2022年 3月10日)	9,807	135	△ 658	△ 6.2	1.3	99.9	—	48.0
12 期末 (2022年 9月12日)	9,246	70	△ 491	△ 5.0	0.3	101.3	—	48.0
13 期末 (2023年 3月10日)	9,007	0	△ 239	△ 2.6	△ 0.1	97.3	—	48.0
14 期末 (2023年 9月11日)	8,904	0	△ 103	△ 1.1	△ 0.2	97.7	—	48.0

(注1) 基準価額の騰落額および騰落率は分配金込み。

(注2) 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3) 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。

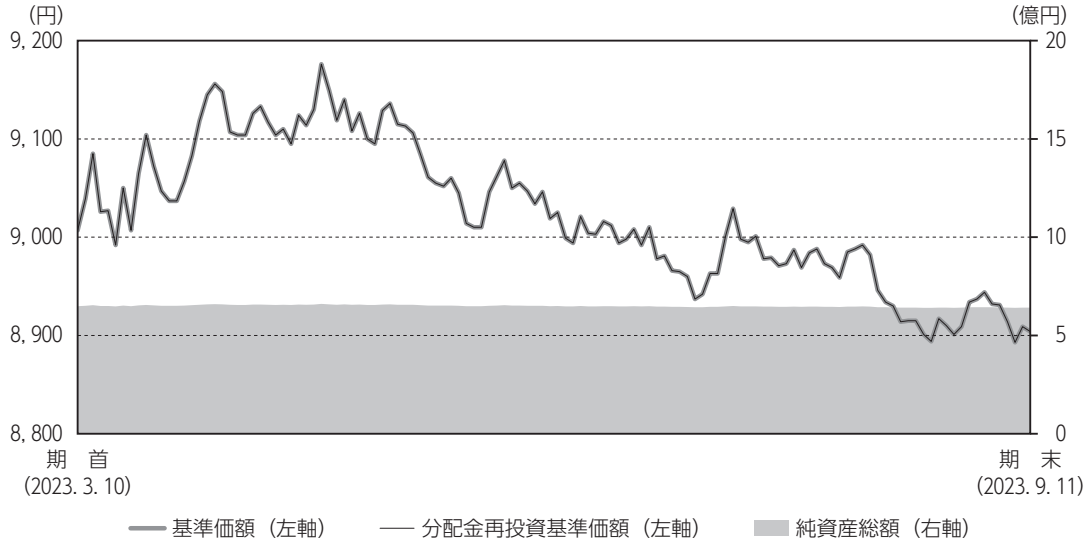
(注4) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

(注5) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



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：9,007円

期末：8,904円（分配金0円）

騰落率：△1.1%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

「ダイワ・グローバル金融機関（G-SIBs）債券マザーファンド」の受益証券を通じて、主としてG-SIBsに指定された世界の銀行が発行する米ドル建ての社債に投資し、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行った結果、保有債券からの利息収入などはプラス要因となりましたが、為替ヘッジコストなどがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ・グローバル金融機関（G-SIBs）債券ファンド（為替ヘッジあり）2016-11

年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 率 組 入 比	債 券 比 率 先 物 比
	円	騰 落 率 %		
(期首) 2023年 3月10日	9,007	—	97.3	—
3月末	9,057	0.6	95.7	—
4月末	9,119	1.2	96.4	—
5月末	9,046	0.4	98.8	—
6月末	8,978	△ 0.3	100.0	—
7月末	8,984	△ 0.3	97.4	—
8月末	8,937	△ 0.8	97.1	—
(期末) 2023年 9月11日	8,904	△ 1.1	97.7	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

（2023. 3. 11 ~ 2023. 9. 11）

■ 米国債券市況

米国債券市況は、米国国債金利・社債金利ともに上昇（債券価格は下落）しました。

米国債券市況は、当作成期首より、米国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、金利は大きく低下（債券価格は上昇）しました。2023年4月には、強弱入り混じる経済指標の結果などから長期金利は方向感のない展開となりましたが、地方銀行の経営不安が再度意識されたことで、短中期金利は小幅に低下しました。5月に入ると、経済指標の上振れや過度な信用不安の後退などを背景に、早期の引き締め終了期待がはく落したことから、金利は上昇しました。6月は、FRB（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、金利の上昇が継続しました。7月は、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、金利は上昇しました。当作成期末にかけては、底堅い経済指標を背景に利上げの継続スタンスが意識されたことに加え、財政赤字の拡大などによる国債の増発や格付会社による米国債の格下げが嫌気され、長期金利主導で上昇しました。

米ドル建社債については、2023年3月に信用不安が広がった局面では、スプレッド（国債に対する上乗せ金利）が拡大し国債金利が大きく低下する一方で、社債金利の低下は抑制されました。その後は、米国経済の堅調さや信用不安の後退を受けてスプレッドは縮小に転じましたが、国債金利が上昇したことを受けて社債金利も上昇を続け、当作成期を通して見ると、社債金利は当作成期首より上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「ダイワ・グローバル金融機関（G-SIBs）債券マザーファンド」の受益証券を高位に組み入れるとともに、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

■ダイワ・グローバル金融機関（G-SIBs）債券マザーファンド

主として、G-SIBs（※）に指定された世界の銀行が発行する米ドル建ての債券に投資し、当ファンドの信託期間内に償還が見込まれる銘柄によるポートフォリオを維持することで、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざす方針です。

※G-SIBs（Global Systemically Important Banks）とは

主要各国の中央銀行、金融監督当局等で構成される金融安定理事会（FSB）が指定した、金融システム上、世界経済に与える影響が極めて大きい重要な銀行をいいます。一般の銀行と比較し、自己資本の強化が要請される等、厳しい監督を受けることから、安全性の高い健全な経営が求められます。

ポートフォリオについて

(2023. 3. 11 ~ 2023. 9. 11)

■当ファンド

「ダイワ・グローバル金融機関（G-SIBs）債券マザーファンド」の受益証券を高位に組み入れるとともに、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行いました。

■ダイワ・グローバル金融機関（G-SIBs）債券マザーファンド

主として、G-SIBsに指定された世界の銀行が発行する米ドル建ての債券に投資し、当ファンドの信託期間内に償還が見込まれる銘柄によるポートフォリオを維持しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

分配金について

当作成期は、ヘッジコストの上昇で収益性が悪化したため、収益分配を見送らせていただきました。

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。

■収益分配金の計算過程

計算期間末における経費控除後の配当等収益が10,018,495円であり、純資産額の元本超過額がないため、経費控除後の配当等収益10,018,495円（1万口当り139.14円）が分配対象額となりますが、上記の理由により、分配を行っておりません。



今後の運用方針

■当ファンド

「ダイワ・グローバル金融機関（G-SIBs）債券マザーファンド」の受益証券を高位に組み入れるとともに、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

■ダイワ・グローバル金融機関（G-SIBs）債券マザーファンド

主として、G-SIBsに指定された世界の銀行が発行する米ドル建ての債券に投資し、当ファンドの信託期間内に償還が見込まれる銘柄によるポートフォリオを維持することで、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざす方針です。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2023. 3. 11~2023. 9. 11)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	25円	0. 278%	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9, 023円です。
(投 信 会 社)	(15)	(0. 167)	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)	(9)	(0. 097)	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)	(1)	(0. 014)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	1	0. 012	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. 008)	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
合 計	26	0. 289	

(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。

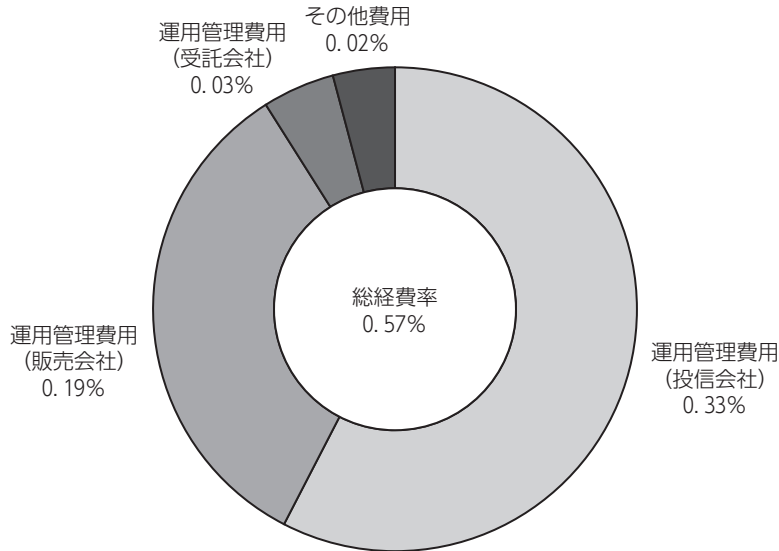
(注 3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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0.57%です。



- (注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
- (注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
- (注3) 各比率は、年率換算した値です。

ダイワ・グローバル金融機関（G-SIBs）債券ファンド（為替ヘッジあり）2016-11

■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3月11日から2023年9月11日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・グローバル金融機関（G-SIBs）債券マザーファンド	—	—	46,453	69,660

(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	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千口	千円
ダイワ・グローバル金融機関（G-SIBs）債券マザーファンド	461,424	414,971	414,971	648,559

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年9月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ・グローバル金融機関（G-SIBs）債券マザーファンド	648,559	99.5
コール・ローン等、その他	3,052	0.5
投資信託財産総額	651,611	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝146.97円です。

(注3) ダイワ・グローバル金融機関（G-SIBs）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（2,338,115千円）の投資信託財産総額（2,382,901千円）に対する比率は、98.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年9月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,279,945,614円
コール・ローン等	3,052,550
ダイワ・グローバル金融機関（G-SIBs）債券マザーファンド（評価額）	648,559,435
未収入金	628,333,629
(B) 負債	638,860,915
未払金	637,027,513
未払信託報酬	1,806,405
その他未払費用	26,997
(C) 純資産総額（A-B）	641,084,699
元本	720,000,000
次期繰越損益金	△ 78,915,301
(D) 受益権総口数	720,000,000口
1万口当り基準価額（C/D）	8,904円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は8,904円です。

* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は78,915,301円です。

■損益の状況

当期 自 2023年3月11日 至 2023年9月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 1,976円
受取利息	9
支払利息	△ 1,985
(B) 有価証券売買損益	△ 48,217,734
売買益	47,914,420
売買損	△ 96,132,154
(C) 有価証券評価差損益	△ 42,645,705
(D) 信託報酬等	△ 1,857,419
(E) 当期損益金（A+B+C+D）	△ 7,431,424
(F) 前期繰越損益金	△ 71,483,877
(G) 合計（E+F）	△ 78,915,301
次期繰越損益金（G）	△ 78,915,301

(注1) 有価証券評価差損益は、有価証券の期末の評価損益と期首との差額です。

(注2) 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3) 収益分配金の計算過程は6ページをご参照ください。

部分為替ヘッジあり

設定以来の運用実績

決算期	基準価額				受益者 利回り	公社債 組入比率	債券 先物比率	元本 残存率
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落額	期中 騰落率				
設 定 (2016年11月29日)	円 10,000	円 —	円 —	% —	% —	% —	% —	% 100.0
1 期末 (2017年 3月10日)	9,841	50	△ 109	△ 1.1	△ 3.9	95.3	—	100.0
2 期末 (2017年 9月11日)	10,119	110	388	3.9	3.5	96.0	—	100.0
3 期末 (2018年 3月12日)	9,550	100	△ 469	△ 4.6	△ 1.5	95.6	—	76.0
4 期末 (2018年 9月10日)	9,542	80	72	0.8	△ 0.7	98.6	—	76.0
5 期末 (2019年 3月11日)	9,768	60	286	3.0	0.7	96.9	—	76.0
6 期末 (2019年 9月10日)	10,251	60	543	5.6	2.6	98.6	—	76.0
7 期末 (2020年 3月10日)	10,332	75	156	1.5	2.6	92.9	—	60.0
8 期末 (2020年 9月10日)	10,827	130	625	6.0	3.9	96.1	—	60.0
9 期末 (2021年 3月10日)	10,610	120	△ 97	△ 0.9	3.3	98.6	—	60.0
10 期末 (2021年 9月10日)	10,690	135	215	2.0	3.4	98.1	—	60.0
11 期末 (2022年 3月10日)	10,065	135	△ 490	△ 4.6	2.1	99.1	—	60.0
12 期末 (2022年 9月12日)	10,142	90	167	1.7	2.2	100.2	—	56.0
13 期末 (2023年 3月10日)	9,807	5	△ 330	△ 3.3	1.5	97.1	—	56.0
14 期末 (2023年 9月11日)	10,009	0	202	2.1	1.7	97.3	—	56.0

(注1) 基準価額の騰落額および騰落率は分配金込み。

(注2) 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3) 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。

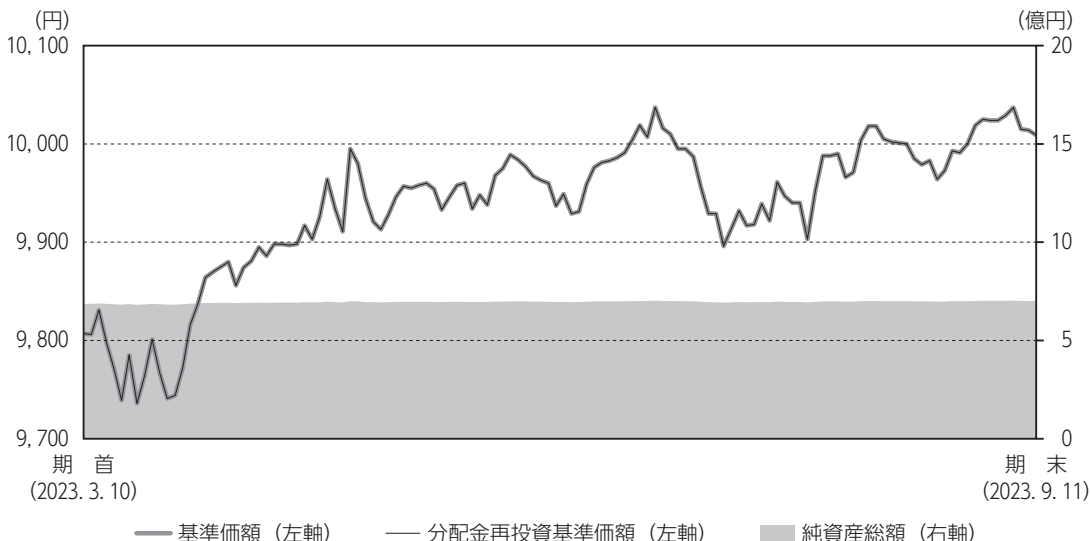
(注4) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

(注5) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



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

期首：9,807円

期末：10,009円（分配金0円）

騰落率：2.1%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

「ダイワ・グローバル金融機関（G-SIBs）債券マザーファンド」の受益証券を通じて、主としてG-SIBsに指定された世界の銀行が発行する米ドル建ての社債に投資し、為替変動リスクを低減するため、部分為替ヘッジを行った結果、保有債券からの利息収入などがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 率 組 入 比	債 券 比 率 先 物 比
	円	騰 落 率 %		
(期首) 2023年 3月10日	9,807	—	97.1	—
3月末	9,816	0.1	95.9	—
4月末	9,911	1.1	96.3	—
5月末	9,968	1.6	98.6	—
6月末	10,016	2.1	99.3	—
7月末	9,952	1.5	97.5	—
8月末	10,025	2.2	96.9	—
(期末) 2023年 9月11日	10,009	2.1	97.3	—

(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. 3. 11 ~ 2023. 9. 11)

■米国債券市況

米国債券市況は、米国国債金利・社債金利ともに上昇（債券価格は下落）しました。

米国債券市況は、当作成期首より、米国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、金利は大きく低下（債券価格は上昇）しました。2023年4月には、強弱入り混じる経済指標の結果などから長期金利は方向感のない展開となりましたが、地方銀行の経営不安が再度意識されたことで、短中期金利は小幅に低下しました。5月に入ると、経済指標の上振れや過度な信用不安の後退などを背景に、早期の引き締め終了期待がはく落したことから、金利は上昇しました。6月は、FRB（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、金利の上昇が継続しました。7月は、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、金利は上昇しました。当作成期末にかけては、底堅い経済指標を背景に利上げの継続スタンスが意識されたことに加え、財政赤字の拡大などによる国債の増発や格付会社による米国債の格下げが嫌気され、長期金利主導で上昇しました。

米ドル建社債については、2023年3月に信用不安が広がった局面では、スプレッド（国債に対する上乗せ金利）が拡大し国債金利が大きく低下する一方で、社債金利の低下は抑制されました。その後は、米国経済の堅調さや信用不安の後退を受けてスプレッドは縮小に転じましたが、国債金利が上昇したことを受けて社債金利も上昇を続け、当作成期を通して見ると、社債金利は当作成期首より上昇しました。

■為替相場

米ドル為替相場は、対円で上昇（円安）しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、米国の地方銀行の経営破綻に伴う信用不安の広がりにより米国国債金利が大きく低下したことで、日米金利差の縮小が意識され、円高米ドル安となりました。その後は、米国国債金利が上昇するに連れて円安米ドル高に転じ、円安米ドル高が進行しました。2023年7月以降は、米国経済指標の結果を受けて労働市場の減速が懸念されると、一時的に円高米ドル安が進行する局面もありましたが、日米金利差の拡大などにより、円安米ドル高基調が継続しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「ダイワ・グローバル金融機関（G-SIBs）債券マザーファンド」の受益証券を高位に組み入れるとともに、為替変動リスクを低減するため、部分為替ヘッジを行います。

■ダイワ・グローバル金融機関（G-SIBs）債券マザーファンド

主として、G-SIBs（※）に指定された世界の銀行が発行する米ドル建ての債券に投資し、当ファンドの信託期間内に償還が見込まれる銘柄によるポートフォリオを維持することで、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざす方針です。

※G-SIBs（Global Systemically Important Banks）とは

主要各国の中央銀行、金融監督当局等で構成される金融安定理事会（FSB）が指定した、金融システム上、世界経済に与える影響が極めて大きい重要な銀行をいいます。一般の銀行と比較し、自己資本の強化が要請される等、厳しい監督を受けることから、安全性の高い健全な経営が求められます。

ポートフォリオについて

(2023. 3. 11 ~ 2023. 9. 11)

■当ファンド

「ダイワ・グローバル金融機関（G-SIBs）債券マザーファンド」の受益証券を高位に組み入れるとともに、為替変動リスクを低減するため、部分為替ヘッジを行いました。

■ダイワ・グローバル金融機関（G-SIBs）債券マザーファンド

主として、G-SIBsに指定された世界の銀行が発行する米ドル建ての債券に投資し、当ファンドの信託期間内に償還が見込まれる銘柄によるポートフォリオを維持しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

分配金について

当作成期は、ヘッジコストの上昇で収益性が悪化したため、収益分配を見送らせていただきました。

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。

■収益分配金の計算過程

計算期間末における経費控除後の配当等収益が10,760,185円であり、純資産額の元本超過額662,040円を超過しているため、経費控除後の配当等収益10,760,185円（1万口当り153.71円）が分配対象額となりますが、上記の理由により、分配を行っておりません。



今後の運用方針

■当ファンド

「ダイワ・グローバル金融機関（G-SIBs）債券マザーファンド」の受益証券を高位に組み入れるとともに、為替変動リスクを低減するため、部分為替ヘッジを行います。

■ダイワ・グローバル金融機関（G-SIBs）債券マザーファンド

主として、G-SIBsに指定された世界の銀行が発行する米ドル建ての債券に投資し、当ファンドの信託期間内に償還が見込まれる銘柄によるポートフォリオを維持することで、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざす方針です。

1万口当りの費用の明細

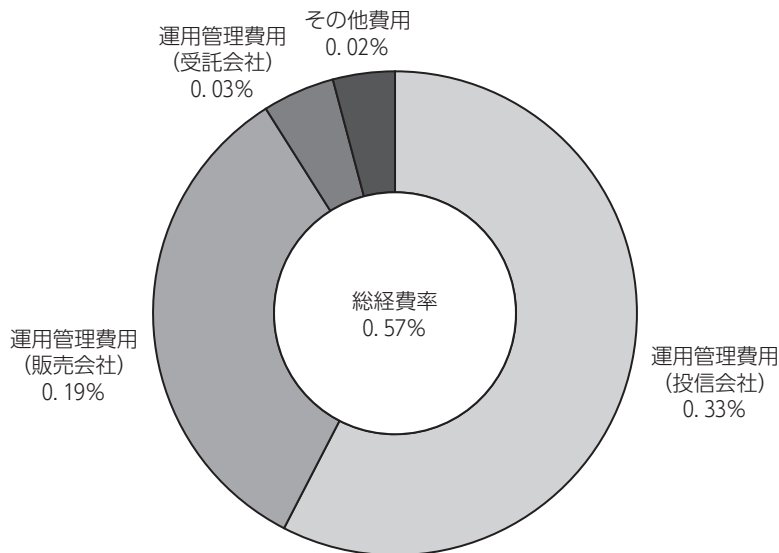
項 目	当 期 (2023. 3. 11~2023. 9. 11)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	28円	0. 278%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9, 937円です。
(投 信 会 社)	(17)	(0. 167)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(10)	(0. 097)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0. 014)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	1	0. 010	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. 006)	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
合 計	29	0. 288	

- (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0.57%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3月11日から2023年9月11日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・グローバル金融機関（G-SIBs）債券マザーファンド	—	—	35,350	53,000

(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	評 価 額	□ 数	評 価 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・グローバル金融機関（G-SIBs）債券マザーファンド	486,977	451,627	705,847	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年9月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ・グローバル金融機関（G-SIBs）債券マザーファンド	705,847	99.5
コール・ローン等、その他	3,363	0.5
投資信託財産総額	709,211	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝146.97円です。

(注3) ダイワ・グローバル金融機関（G-SIBs）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（2,338,115千円）の投資信託財産総額（2,382,901千円）に対する比率は、98.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年9月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,185,266,241円
コール・ローン等	3,363,330
ダイワ・グローバル金融機関（G-SIBs）債券マザーファンド（評価額）	705,847,886
未収入金	476,055,025
(B) 負債	484,604,201
未払金	482,641,918
未払信託報酬	1,933,371
その他未払費用	28,912
(C) 純資産総額（A-B）	700,662,040
元本	700,000,000
次期繰越損益金	662,040
(D) 受益権総口数	700,000,000口
1万口当り基準価額（C/D）	10,009円

*当期末の計算口数当りの純資産額は10,009円です。

■損益の状況

当 期 自 2023年3月11日 至 2023年9月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 1,689円
受取利息	6
支払利息	△ 1,695
(B) 有価証券売買損益	△ 35,499,575
売買益	36,165,276
売買損	△ 71,664,851
(C) 有価証券評価差損益	51,679,874
(D) 信託報酬等	△ 1,977,903
(E) 当期損益金（A+B+C+D）	14,200,707
(F) 前期繰越損益金	△ 13,538,667
(G) 合計（E+F）	662,040
次期繰越損益金（G）	662,040

(注1) 有価証券評価差損益は、有価証券の期末の評価損益と期首との差額です。

(注2) 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いません。

(注3) 収益分配金の計算過程は15ページをご参照ください。

ダイワ・グローバル金融機関（G－S I B s）債券マザーファンド

運用報告書 第14期（決算日 2023年9月11日）

（作成対象期間 2023年3月11日～2023年9月11日）

ダイワ・グローバル金融機関（G－S I B s）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と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いません。
主要投資対象	米ドル、ユーロおよび豪ドル建ての社債および国債
株式組入制限	純資産総額の10%以下

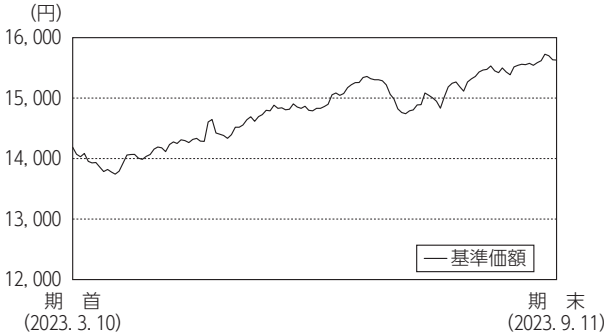
大和アセットマネジメント

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/>

■ 当期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		公社債 組入比率	債券 先物比率
	円	%		
(期首) 2023年 3月10日	14,187	—	96.4	—
3月末	14,060	△ 0.9	96.2	—
4月末	14,285	0.7	96.0	—
5月末	14,839	4.6	98.2	—
6月末	15,359	8.3	98.2	—
7月末	15,020	5.9	97.9	—
8月末	15,575	9.8	96.7	—
(期末) 2023年 9月11日	15,629	10.2	96.6	—

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) 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3) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。
 (注4) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

《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：14,187円 期末：15,629円 騰落率：10.2%

【基準価額の主な変動要因】

主としてG-SIBs（※）に指定された世界の銀行が発行する米ドル建ての社債に投資した結果、円安米ドル高や保有債券からの利息収入などがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

※G-SIBs（Global Systemically Important Banks）とは、主要各国の中央銀行、金融監督当局等で構成される金融安定理事会（FSB）が指定した、金融システム上、世界経済に与える影響が極めて大きい重要な銀行をいいます。一般の銀行と比較し、自己資本の強化が要請される等、厳しい監督を受けることから、安全性の高い健全な経営が求められます。

◆ 投資環境について

○ 米国債券市況

米国債券市況は、米国国債金利・社債金利ともに上昇（債券価格は下落）しました。

米国債券市況は、当期中期首より、米国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、金利は大きく低下（債券価格は上昇）しました。2023年4月には、強弱入り混じる経済指標の結果などから長期金利は方向感のない展開となりましたが、地方銀行の経営不安が再度意識されたことで、短中期金利は小幅に低下しました。5月に入ると、経済指標の上振れや過度な信用不安の後退などを背景に、早期の引き締め終了期待がはく落したことから、金利は上昇しました。6月は、FRB（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、金利の上昇が継続しました。7月は、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、金利は上昇しました。当期中期末にかけては、底堅い経済指標を背景に利上げの継続スタンスが意識されたことに加え、財政赤字の拡大などによる国債の増発や格付会社による米国債の格下げが嫌気され、長期金利主導で上昇しました。

米ドル建社債については、2023年3月に信用不安が広がった局面では、スプレッド（国債に対する上乗せ金利）が拡大し国債金利が大きく低下する一方で、社債金利の低下は抑制されました。その後は、米国経済の堅調さや信用不安の後退を受けてスプレッドは縮小に転じましたが、国債金利が上昇したことを受けて社債金利も上昇を続け、当期中期を通して見ると、社債金利は当期中期首より上昇しました。

○ 為替相場

米ドル為替相場は、対円で上昇（円安）しました。

米ドル対円為替相場は、当期中期首より、米国の地方銀行の経営破綻に伴う信用不安の広がりにより米国国債金利が大きく低下したことで、日米金利差の縮小が意識され、円高米ドル安となりました。その後は、米国国債金利が上昇するに連れて円安米ドル高に転じ、円安米ドル高が進行しました。2023年7月以降は、米国経済指標の結果を受けて労働市場の減速が懸念されると、一時的に円高米ドル安が進行する局面もありましたが、日米金利差の拡大などにより、円安米ドル高基調が継続しました。

◆ 前期中期末における「今後の運用方針」

主として、G-SIBsに指定された世界の銀行が発行する米ドル建ての債券に投資し、当ファンドの信託期間内に償還が見込まれる銘柄によるポートフォリオを維持することで、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざす方針です。

◆ ポートフォリオについて

主として、G-SIBsに指定された世界の銀行が発行する米ドル建ての債券に投資し、当ファンドの信託期間内に償還が見込まれる銘柄によるポートフォリオを維持しました。

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

《今後の運用方針》

主として、G-SIBsに指定された世界の銀行が発行する米ドル建ての債券に投資し、当ファンドの信託期間内に償還が見込まれる銘柄によるポートフォリオを維持することで、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざす方針です。

ダイワ・グローバル金融機関（G-SIBs）債券マザーファンド

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	1 (1)
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

(2023年3月11日から2023年9月11日まで)

外国	アメリカ	社債券	買付額	売付額
			千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
			—	1,138 (—)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子は含まれておりません）。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。

(注4) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2023年3月11日から2023年9月11日まで)

当 期		期 末	
買 付	金 額	売 付	金 額
銘 柄	千円	銘 柄	千円
		Barclays PLC (イギリス) 4.375% 2026/1/12	28,079
		UBS Group Funding Switzerland AG (スイス) 4.125% 2026/4/15	27,823
		HSBC Holdings PLC (イギリス) 3.9% 2026/5/25	27,748
		Wells Fargo & Co (アメリカ) 3% 2026/4/22	27,280
		MORGAN STANLEY (アメリカ) 3.125% 2026/7/27	27,195
		Mizuho Financial Group Inc (日本) 3.477% 2026/4/12	26,652

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1)外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期	区 分	額 面 金 額	当 期		組入比率	うちBB格 以下組入 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
			評 価 額				5年以上	2年以上	2年未満
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額					
	アメリカ	千アメリカ・ドル 16,600	千アメリカ・ドル 15,664	千円 2,302,243	% 96.6	% —	% —	% 93.6	% 3.0

(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	当 期 末			償 還 年 月 日
				額 面 金 額	評 価 額		
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ	JPMorgan Chase & Co	社 債 券	3.3000	1,200	1,135	166,852	2026/04/01
	Credit Agricole SA/London	社 債 券	3.8750	250	246	36,267	2024/04/15
	Mizuho Financial Group Inc	社 債 券	3.4770	1,200	1,134	166,699	2026/04/12
	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	社 債 券	3.8500	1,200	1,148	168,863	2026/03/01
	State Street Corp	社 債 券	2.6500	200	187	27,534	2026/05/19
	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	社 債 券	2.6320	1,400	1,288	189,420	2026/07/14
	HSBC Holdings PLC	社 債 券	3.9000	1,200	1,138	167,358	2026/05/25
	Bank of New York Mellon Corp/The	社 債 券	2.8000	600	562	82,668	2026/05/04
	Barclays PLC	社 債 券	4.3750	1,200	1,152	169,369	2026/01/12
	UBS Group Funding Switzerland AG	社 債 券	4.1250	1,200	1,148	168,748	2026/04/15
	CITIGROUP INC	社 債 券	3.4000	1,300	1,226	180,262	2026/05/01
	BANK OF AMERICA CORP.	社 債 券	3.5000	1,000	947	139,236	2026/04/19
	Wells Fargo & Co	社 債 券	3.0000	1,200	1,120	164,653	2026/04/22
	MORGAN STANLEY	社 債 券	3.1250	1,200	1,118	164,367	2026/07/27
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	3.7500	1,300	1,241	182,457	2026/02/25
	ROYAL BANK OF CANADA	社 債 券	1.1500	700	620	91,168	2026/07/14
	BPCE SA	社 債 券	4.0000	250	247	36,314	2024/04/15
合 計	銘柄数	17銘柄					
	金 額			16,600	15,664	2,302,243	

(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9月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	2,302,243 千円	96.6 %
コール・ローン等、その他	80,658	3.4
投資信託財産総額	2,382,901	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝146.97円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(2,338,115千円)の投資信託財産総額(2,382,901千円)に対する比率は、98.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年9月11日現在

項 目	当 期 末
(A)資産	2,382,901,626円
コール・ローン等	58,136,779
公社債（評価額）	2,302,243,090
未収利息	22,521,757
(B)負債	—
(C)純資産総額（A－B）	2,382,901,626
元本	1,524,618,818
次期繰越損益金	858,282,808
(D)受益権総口数	1,524,618,818口
1万口当り基準価額（C/D）	15,629円

* 期首における元本額は1,667,002,223円、当作成期間中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は142,383,405円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

ダイワ・グローバル金融機関（G-SIBs）債券ファンド（為替ヘッジあり）	2017-01	264,975,062円
ダイワ・グローバル金融機関（G-SIBs）債券ファンド（部分為替ヘッジあり）	2017-01	393,044,919円
ダイワ・グローバル金融機関（G-SIBs）債券ファンド（為替ヘッジあり）	2016-11	414,971,806円
ダイワ・グローバル金融機関（G-SIBs）債券ファンド（部分為替ヘッジあり）	2016-11	451,627,031円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,629円です。

ダイワ・グローバル金融機関（G-SIBs）債券マザーファンド

■損益の状況

当期 自 2023年3月11日 至 2023年9月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	45,189,583円
受取利息	45,195,973
支払利息	△ 6,390
(B) 有価証券売買損益	186,267,078
売買益	188,622,419
売買損	△ 2,355,341
(C) その他費用	△ 91,739
(D) 当期損益金 (A + B + C)	231,364,922
(E) 前期繰越損益金	698,024,481
(F) 解約差損益金	△ 71,106,595
(G) 合計 (D + E + F)	858,282,808
次期繰越損益金 (G)	858,282,808

(注) 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。