

ダイワ海外ソブリン・ファンド (毎月分配型)

運用報告書（全体版）

第186期（決算日 2021年9月10日）
第187期（決算日 2021年10月11日）
第188期（決算日 2021年11月10日）
第189期（決算日 2021年12月10日）
第190期（決算日 2022年1月11日）
第191期（決算日 2022年2月10日）

（作成対象期間 2021年8月11日～2022年2月10日）

受益者のみなさまへ

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券		
信託期間	無期限（設定日：2006年3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	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの受益証券	
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	内外の公社債等	
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
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率		純資産総額の10%以下
	マザーファンドの株式組入上限比率		純資産総額の10%以下
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、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。3月と9月の計算期末については、基準価額の水準と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分配を行なう場合があります。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。		

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、海外のソブリン債等に投資し、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/>

最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公 社 債 組入比率	債 券 先物比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
162期末(2019年9月10日)	7,685	10	1.6	15,267	1.9	97.7	—	11,166
163期末(2019年10月10日)	7,636	10	△0.5	15,305	0.3	98.0	—	10,919
164期末(2019年11月11日)	7,680	10	0.7	15,316	0.1	97.8	—	10,823
165期末(2019年12月10日)	7,691	10	0.3	15,360	0.3	98.2	—	10,736
166期末(2020年1月10日)	7,741	10	0.8	15,491	0.9	97.7	—	10,699
167期末(2020年2月10日)	7,749	10	0.2	15,716	1.5	97.7	—	10,529
168期末(2020年3月10日)	7,679	10	△0.8	15,619	△0.6	93.3	—	10,268
169期末(2020年4月10日)	7,598	10	△0.9	15,773	1.0	96.7	—	10,072
170期末(2020年5月11日)	7,542	10	△0.6	15,516	△1.6	96.6	—	9,927
171期末(2020年6月10日)	7,846	10	4.2	15,982	3.0	97.7	—	10,223
172期末(2020年7月10日)	7,852	10	0.2	16,126	0.9	97.9	—	10,114
173期末(2020年8月11日)	8,028	5	2.3	16,347	1.4	97.9	—	10,241
174期末(2020年9月10日)	8,011	5	△0.1	16,321	△0.2	98.2	—	9,624
175期末(2020年10月12日)	7,965	5	△0.5	16,291	△0.2	98.0	—	9,437
176期末(2020年11月10日)	7,919	5	△0.5	16,192	△0.6	98.2	—	9,277
177期末(2020年12月10日)	7,989	5	0.9	16,322	0.8	98.1	—	9,189
178期末(2021年1月12日)	8,016	5	0.4	16,288	△0.2	97.7	—	9,154
179期末(2021年2月10日)	8,010	5	△0.0	16,252	△0.2	98.0	—	8,969
180期末(2021年3月10日)	8,044	5	0.5	16,461	1.3	97.9	—	8,909
181期末(2021年4月12日)	8,095	5	0.7	16,525	0.4	97.9	—	8,864
182期末(2021年5月10日)	8,174	5	1.0	16,541	0.1	97.8	—	8,866
183期末(2021年6月10日)	8,266	5	1.2	16,827	1.7	98.1	—	8,854
184期末(2021年7月12日)	8,176	5	△1.0	16,778	△0.3	97.9	—	8,634
185期末(2021年8月10日)	8,173	5	0.0	16,871	0.6	96.9	—	8,596
186期末(2021年9月10日)	8,124	5	△0.5	16,818	△0.3	97.5	—	8,469
187期末(2021年10月11日)	8,050	5	△0.8	16,667	△0.9	97.6	—	8,321
188期末(2021年11月10日)	8,128	5	1.0	17,077	2.5	97.7	—	8,283
189期末(2021年12月10日)	8,000	5	△1.5	16,884	△1.1	97.5	—	8,075
190期末(2022年1月11日)	8,003	5	0.1	16,816	△0.4	97.4	—	7,999
191期末(2022年2月10日)	7,898	5	△1.2	16,637	△1.1	97.2	—	7,849

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

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

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

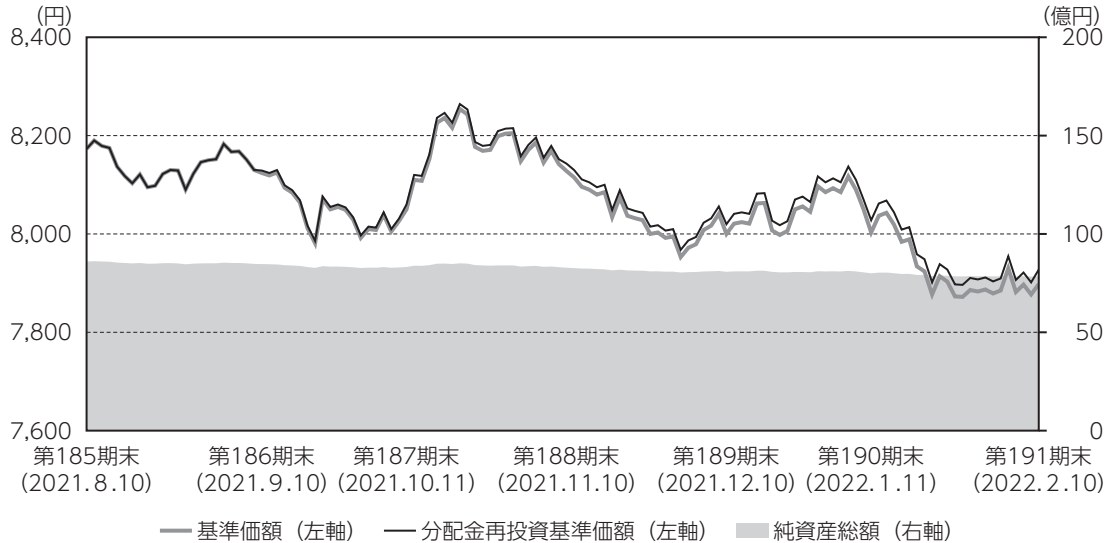
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(注7) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



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

- * 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- * 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■基準価額・騰落率

第186期首：8,173円

第191期末：7,898円（既払分配金30円）

騰 落 率：△3.0%（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利息収入や投資対象通貨が円に対して上昇（円安）したことはプラス要因でしたが、債券の価格下落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。

ダイワ海外ソブリン・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、円ベース) (参考指数)		公 社 債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			騰 落 率		騰 落 率		
第186期	(期首) 2021年 8 月10日	円 8,173	% -	16,871	% -	% 96.9	% -
	8 月末	8,146	△0.3	16,848	△0.1	97.3	-
	(期末) 2021年 9 月10日	8,129	△0.5	16,818	△0.3	97.5	-
第187期	(期首) 2021年 9 月10日	8,124	-	16,818	-	97.5	-
	9 月末	8,029	△1.2	16,738	△0.5	97.4	-
	(期末) 2021年10月11日	8,055	△0.8	16,667	△0.9	97.6	-
第188期	(期首) 2021年10月11日	8,050	-	16,667	-	97.6	-
	10月末	8,205	1.9	17,046	2.3	97.6	-
	(期末) 2021年11月10日	8,133	1.0	17,077	2.5	97.7	-
第189期	(期首) 2021年11月10日	8,128	-	17,077	-	97.7	-
	11月末	7,992	△1.7	16,864	△1.2	97.6	-
	(期末) 2021年12月10日	8,005	△1.5	16,884	△1.1	97.5	-
第190期	(期首) 2021年12月10日	8,000	-	16,884	-	97.5	-
	12月末	8,093	1.2	16,994	0.7	97.5	-
	(期末) 2022年 1 月11日	8,008	0.1	16,816	△0.4	97.4	-
第191期	(期首) 2022年 1 月11日	8,003	-	16,816	-	97.4	-
	2022年 1 月末	7,883	△1.5	16,689	△0.8	97.2	-
	(期末) 2022年 2 月10日	7,903	△1.2	16,637	△1.1	97.2	-

(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

(2021.8.11～2022.2.10)

■海外債券市況

海外債券市況は、金利は上昇（債券価格は下落）しました。

当作成期首より、米国金利は、F R B（米国連邦準備制度理事会）の利上げ見通しが市場予想を上回ったことなどを背景に上昇しました。他の国もインフレの上振れなどから金融政策正常化が意識され、金利上昇となりました。特にユーロ圏は、金融政策正常化観測の高まりなどから金利は大きく上昇しました。

■為替相場

為替相場は対円で上昇しました。

当作成期首より、米国金利が上昇したことなどから、米ドル円は大きく上昇しました。米国の金利上昇を背景に米ドルが強含んで推移したため、その他の通貨は対円で緩やかな上昇となりました。カナダ・ドルは、堅調な国内経済を背景に早期の利上げ観測が高まったことや原油価格が上昇したことなどを背景に、対円で強含んで推移しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の受益証券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ます。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

債券は、取得時に信用等级付A格相当以上の海外の国債を中心に投資し、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ます。ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合は各通貨の市場動向や経済環境などの評価に応じて変動させます。ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とします。

ポートフォリオについて

(2021.8.11～2022.2.10)

■当ファンド

「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」を高位に組み入れました。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

債券は、海外の国債を中心に投資しました。

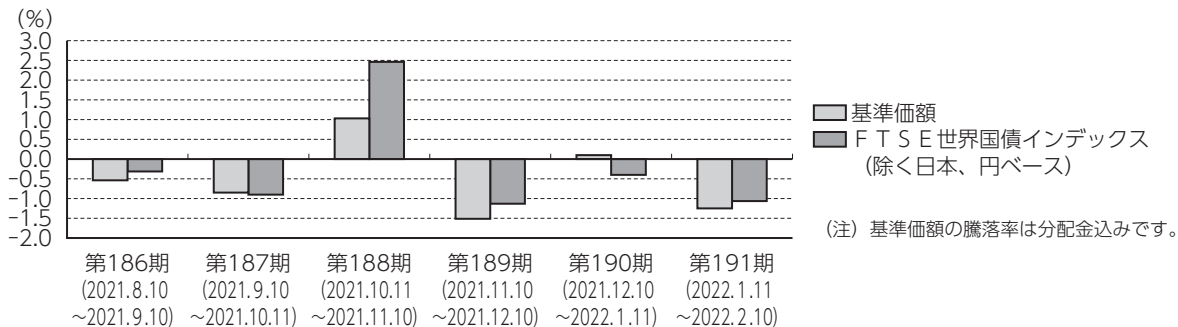
ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲の中で変動させました。

通貨の投資割合は、ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50％程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50％程度としつつ、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。

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。当ファンドは、運用方針により、参考指数と比較して米ドルおよびユーロの組入比率が低いことや、信用格付けがA格相当に満たない一部の国が投資対象に含まれないという特徴があります。参考指数は先進国の海外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。



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186期	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期
	2021年8月11日 ～2021年9月10日	2021年9月11日 ～2021年10月11日	2021年10月12日 ～2021年11月10日	2021年11月11日 ～2021年12月10日	2021年12月11日 ～2022年1月11日	2022年1月12日 ～2022年2月10日
当期分配金（税込み）（円）	5	5	5	5	5	5
対基準価額比率（％）	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06
当期の収益（円）	2	2	5	2	5	2
当期の収益以外（円）	2	2	—	2	—	2
翌期繰越分配対象額（円）	112	110	115	113	114	112

（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。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第186期	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 2.53円	✓ 2.60円	✓ 10.59円	✓ 2.65円	✓ 5.68円	✓ 2.69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	66.99	67.00	67.00	67.00	67.00	67.00
(d) 分配準備積立金	✓ 48.23	✓ 45.77	43.37	✓ 48.97	46.63	✓ 47.31
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	117.77	115.37	120.97	118.63	119.31	117.01
(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)	112.77	110.37	115.97	113.63	114.31	112.01

（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

「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の受益証券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ます。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

債券は、取得時に信用格付A格相当以上の海外の国債を中心に投資し、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ます。ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合は各通貨の市場動向や経済環境などの評価に応じて変動させます。ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とします。

1万口当りの費用の明細

項 目	第186期～第191期 (2021.8.11～2022.2.10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	56円	0.694%	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8,061円です。
(投 信 会 社)	(22)	(0.278)	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)	(31)	(0.389)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	1	0.018	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)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	57	0.712	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

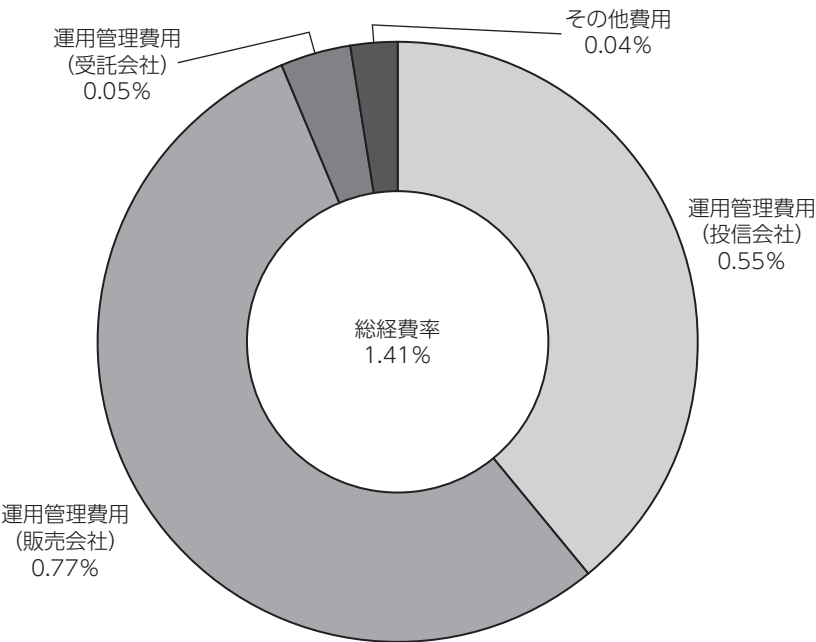
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■ 総経費率

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



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

■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

(2021年8月11日から2022年2月10日まで)

決 算 期	第 186 期 ～ 第 191 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	—	—	292,900	553,954

(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185期末	第 191 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	4,493,584	4,200,683	7,811,171

(注) 単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年9月10日)、(2021年10月11日)、(2021年11月10日)、(2021年12月10日)、(2022年1月11日)、(2022年2月10日)現在

項 目	第 186 期 末	第 187 期 末	第 188 期 末	第 189 期 末	第 190 期 末	第 191 期 末
(A) 資産	8,492,545,502円	8,341,493,387円	8,318,530,855円	8,099,386,744円	8,020,886,341円	7,870,343,402円
コール・ローン等	55,631,719	54,236,530	53,968,232	52,603,714	51,813,252	51,348,381
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	8,427,475,849	8,281,298,832	8,243,615,711	8,036,088,968	7,960,837,100	7,811,171,343
未収入金	9,437,934	5,958,025	20,946,912	10,694,062	8,235,329	7,823,678
その他未収収益	—	—	—	—	660	—
(B) 負債	23,461,009	20,239,521	34,958,174	23,864,326	21,338,741	20,902,627
未払収益分配金	5,212,283	5,168,493	5,095,631	5,047,119	4,997,925	4,969,106
未払解約金	8,237,070	5,205,350	20,192,603	9,382,879	6,305,600	6,663,774
未払信託報酬	9,951,956	9,747,506	9,494,815	9,203,993	9,746,415	8,927,394
その他未払費用	59,700	118,172	175,125	230,335	288,801	342,353
(C) 純資産総額(A－B)	8,469,084,493	8,321,253,866	8,283,572,681	8,075,522,418	7,999,547,600	7,849,440,775
元本	10,424,567,894	10,336,986,456	10,191,262,308	10,094,239,817	9,995,850,444	9,938,212,722
次期繰越損益金	△ 1,955,483,401	△ 2,015,732,590	△ 1,907,689,627	△ 2,018,717,399	△ 1,996,302,844	△ 2,088,771,947
(D) 受益権総口数	10,424,567,894□	10,336,986,456□	10,191,262,308□	10,094,239,817□	9,995,850,444□	9,938,212,722□
1万口当り基準価額(C/D)	8,124円	8,050円	8,128円	8,000円	8,003円	7,898円

*第185期末における元本額は10,518,092,290円、当作成期間（第186期～第191期）中における追加設定元本額は836,249円、同解約元本額は580,715,817円です。

*第191期末の計算口数当りの純資産額は7,898円です。

*第191期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は2,088,771,947円です。

■投資信託財産の構成

2022年2月10日現在

項 目	第 191 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	7,811,171	99.2
コール・ローン等、その他	59,172	0.8
投資信託財産総額	7,870,343	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、2月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝115.61円、1カナダ・ドル＝91.15円、1オーストラリア・ドル＝82.87円、1イギリス・ポンド＝156.39円、1デンマーク・クローネ＝17.74円、1ノルウェー・クローネ＝13.09円、1スウェーデン・クローネ＝12.68円、1チェコ・コルナ＝5.423円、1ポーランド・ズロチ＝29.37円、1ユーロ＝132.00円です。

(注3) ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドにおいて、第191期末における外貨建純資産（19,097,746千円）の投資信託財産総額（19,153,743千円）に対する比率は、99.7%です。

■ 損益の状況

第186期
第187期
第188期

自2021年 8 月11日
自2021年 9 月11日
自2021年10月12日

至2021年 9 月10日
至2021年10月11日
至2021年11月10日

第189期
第190期
第191期

自2021年11月11日
自2021年12月11日
自2022年 1 月12日

至2021年12月10日
至2022年 1 月11日
至2022年 2 月10日

項 目	第 186 期	第 187 期	第 188 期	第 189 期	第 190 期	第 191 期
(A) 配当等収益	△ 1,221円	△ 771円	△ 1,175円	△ 1,374円	104円	△ 630円
受取利息	3	1	8	4	7	－
その他収益金	－	－	－	－	660	－
支払利息	△ 1,224	△ 772	△ 1,183	△ 1,378	△ 563	△ 630
(B) 有価証券売買損益	△ 35,994,450	△ 61,701,746	94,274,394	△ 114,879,999	17,540,584	△ 90,028,694
売買益	340,696	486,485	96,056,743	657,322	17,819,580	474,155
売買損	△ 36,335,146	△ 62,188,231	△ 1,782,349	△ 115,537,321	△ 278,996	△ 90,502,849
(C) 信託報酬等	△ 10,011,656	△ 9,805,978	△ 9,551,768	△ 9,259,203	△ 9,804,881	△ 8,980,946
(D) 当期繰越損益	△ 46,007,327	△ 71,508,495	84,721,451	△ 124,140,576	7,735,807	△ 99,010,270
(E) 前期繰越損益金	△1,547,717,525	△1,585,484,287	△1,638,709,388	△1,544,216,092	△1,657,071,668	△1,644,773,111
(F) 追加信託差損益金	△ 356,546,266	△ 353,571,315	△ 348,606,059	△ 345,313,612	△ 341,969,058	△ 340,019,460
(配当等相当額)	(69,844,335)	(69,258,222)	(68,282,502)	(67,633,339)	(66,974,810)	(66,589,339)
(売買損益相当額)	(△ 426,390,601)	(△ 422,829,537)	(△ 416,888,561)	(△ 412,946,951)	(△ 408,943,868)	(△ 406,608,799)
(G) 合計(D + E + F)	△1,950,271,118	△2,010,564,097	△1,902,593,996	△2,013,670,280	△1,991,304,919	△2,083,802,841
(H) 収益分配金	△ 5,212,283	△ 5,168,493	△ 5,095,631	△ 5,047,119	△ 4,997,925	△ 4,969,106
次期繰越損益金(G+H)	△1,955,483,401	△2,015,732,590	△1,907,689,627	△2,018,717,399	△1,996,302,844	△2,088,771,947
追加信託差損益金	△ 356,546,266	△ 353,571,315	△ 348,606,059	△ 345,313,612	△ 341,969,058	△ 340,019,460
(配当等相当額)	(69,844,335)	(69,258,222)	(68,282,502)	(67,633,339)	(66,974,810)	(66,589,339)
(売買損益相当額)	(△ 426,390,601)	(△ 422,829,537)	(△ 416,888,561)	(△ 412,946,951)	(△ 408,943,868)	(△ 406,608,799)
分配準備積立金	47,715,278	44,837,886	49,912,118	47,072,216	47,293,200	44,730,944
繰越損益金	△1,646,652,413	△1,706,999,161	△1,608,995,686	△1,720,476,003	△1,701,626,986	△1,793,483,431

(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 186 期	第 187 期	第 188 期	第 189 期	第 190 期	第 191 期
(a) 経費控除後の配当等収益	2,646,498円	2,692,559円	10,802,492円	2,683,180円	5,678,326円	2,680,166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	69,844,335	69,258,222	68,282,502	67,633,339	66,974,810	66,589,339
(d) 分配準備積立金	50,281,063	47,313,820	44,205,257	49,436,155	46,612,799	47,019,884
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	122,771,896	119,264,601	123,290,251	119,752,674	119,265,935	116,289,389
(f) 分配金	5,212,283	5,168,493	5,095,631	5,047,119	4,997,925	4,969,106
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	117,559,613	114,096,108	118,194,620	114,705,555	114,268,010	111,320,283
(h) 受益権総口数	10,424,567,894□	10,336,986,456□	10,191,262,308□	10,094,239,817□	9,995,850,444□	9,938,212,722□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 186 期	第 187 期	第 188 期	第 189 期	第 190 期	第 191 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。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の決算日（2021年10月11日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第191期の決算日（2022年2月10日）現在におけるダイワ・外債ソブリン・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・外債ソブリン・マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2021年8月11日から2022年2月10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) 1.125% 2040/8/15		399,128		United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2027/8/15		899,433	
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.75% 2048/12/1		180,640		CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 1.5% 2026/6/1		239,266	
Poland Government Bond (ポーランド) 2.25% 2024/10/25		95,229		United Kingdom Gilt (イギリス) 5% 2025/3/7		179,191	
United Kingdom Gilt (イギリス) 0.625% 2050/10/22		78,597		United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.875% 2030/11/15		83,180	
Poland Government Bond (ポーランド) 4% 2023/10/25		63,372		IRISH TREASURY (アイルランド) 1% 2026/5/15		40,758	
				AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.75% 2027/4/21		34,409	
				SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 2026/1/31		19,360	
				United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.125% 2040/8/15		1,378	

(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、2022年2月10日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（10,292,085千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2022年2月10日現在							
	額 面 金 額	評 価		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 39,601	千アメリカ・ドル 36,638	千円 4,235,779	% 22.1	% —	% 22.1	% —	% —
カナダ	千カナダ・ドル 29,044	千カナダ・ドル 28,622	2,608,915	13.6	—	6.5	7.1	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 23,857	千オーストラリア・ドル 28,884	2,393,645	12.5	—	12.5	—	—
イギリス	千イギリス・ポンド 14,731	千イギリス・ポンド 15,225	2,381,133	12.4	—	6.6	5.9	—
デンマーク	千デンマーク・クローネ 25,700	千デンマーク・クローネ 30,747	545,456	2.9	—	0.9	2.0	—
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 20,000	千ノルウェー・クローネ 20,508	268,449	1.4	—	—	1.4	—
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 27,860	千スウェーデン・クローネ 28,503	361,428	1.9	—	—	1.0	0.9
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 44,600	千ポーランド・ズロチ 40,961	1,203,047	6.3	—	4.6	1.4	0.3
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 5,259	千ユーロ 5,475	722,793	3.8	—	1.7	2.1	—
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,341	309,091	1.6	—	1.6	—	—

区 分	2022年2月10日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちＢＢ格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦貨換算金額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ユーロ（フランス）	千ユーロ 4,750	千ユーロ 6,949	千円 917,302	% 4.8	% －	% 4.8	% －	% －
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 695	千ユーロ 1,052	138,987	0.7	－	0.7	－	－
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 18,756	千ユーロ 19,725	2,603,711	13.6	－	6.6	7.0	－
ユーロ（小計）	30,961	35,544	4,691,886	24.5	－	15.4	9.1	－
合 計	－	－	18,689,742	97.7	－	68.6	27.8	1.3

(注1) 邦貨換算金額は、2022年2月10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）

2022年2月10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	2.2500	千アメリカ・ドル 7,807	千アメリカ・ドル 7,979	千円 922,473	2027/08/15	
		国 債 証 券	1.1250	5,386	4,440	513,314	2040/08/15	
		国 債 証 券	0.8750	26,407	24,219	2,799,991	2030/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		39,601	36,638	4,235,779		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	千カナダ・ドル 1,500	千カナダ・ドル 1,881	171,516	2045/12/01	
		国 債 証 券	2.7500	1,700	1,914	174,541	2048/12/01	
		国 債 証 券	1.5000	4,153	4,131	376,630	2026/06/01	
		国 債 証 券	0.5000	11,046	9,882	900,792	2030/12/01	
		特 殊 債 券	2.5500	2,815	2,880	262,545	2025/03/15	
		特 殊 債 券	2.2500	7,830	7,930	722,889	2025/12/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		29,044	28,622	2,608,915		
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 1,957	千オーストラリア・ドル 2,241	185,742	2027/04/21	
		国 債 証 券	3.2500	2,900	3,147	260,839	2029/04/21	
		国 債 証 券	4.5000	19,000	23,495	1,947,063	2033/04/21	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		23,857	28,884	2,393,645		
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	千イギリス・ポンド 4,320	千イギリス・ポンド 4,367	683,016	2026/07/22	
		国 債 証 券	1.6250	3,200	3,269	511,272	2028/10/22	
		国 債 証 券	0.6250	600	474	74,262	2050/10/22	
		国 債 証 券	0.2500	3,095	2,774	433,897	2031/07/31	
		国 債 証 券	5.0000	2,515	2,796	437,297	2025/03/07	
		国 債 証 券	4.2500	1,000	1,543	241,387	2046/12/07	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		14,731	15,225	2,381,133		

2022年2月10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	4.5000	5,500	9,259	164,263	2039/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	20,200	21,487	381,192	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			25,700	30,747	545,456	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	20,000	20,508	268,449	2024/03/14
					20,000	20,508	268,449	
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	13,630	13,971	177,156	2023/11/13
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	14,230	14,532	184,272	2026/11/12
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			27,860	28,503	361,428	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.2500	3,500	3,380	99,280	2024/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	0.7500	6,000	5,472	160,712	2025/04/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	1.2500	8,000	6,498	190,850	2030/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	4.0000	2,100	2,116	62,154	2023/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	25,000	23,495	690,048	2028/04/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			44,600	40,961	1,203,047	
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.0000	2,872	2,977	393,028	2026/05/15
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.1000	2,387	2,498	329,764	2029/05/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			5,259	5,475	722,793	
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	1,500	2,341	309,091	2045/06/22
					1,500	2,341	309,091	
ユーロ (フランス)	銘 柄 数 金 額	1銘柄			4,750	6,949	917,302	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			4,750	6,949	917,302	
ユーロ (ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	695	1,052	138,987	2046/08/15
					695	1,052	138,987	
ユーロ (スペイン)	銘 柄 数 金 額	3銘柄			8,660	9,227	1,218,017	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			8,660	9,227	1,218,017	
ユーロ (スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	8,660	9,227	1,218,017	2026/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	9,136	9,552	1,260,871	2028/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	960	945	124,823	2026/01/31
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄			18,756	19,725	2,603,711	
合 計	銘 柄 数 金 額	36銘柄			30,961	35,544	4,691,886	
							18,689,742	

(注1) 邦貨換算金額は、2022年2月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第33期（決算日 2021年10月11日）

（作成対象期間 2021年4月13日～2021年10月11日）

ダイワ・外債ソブリン・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。

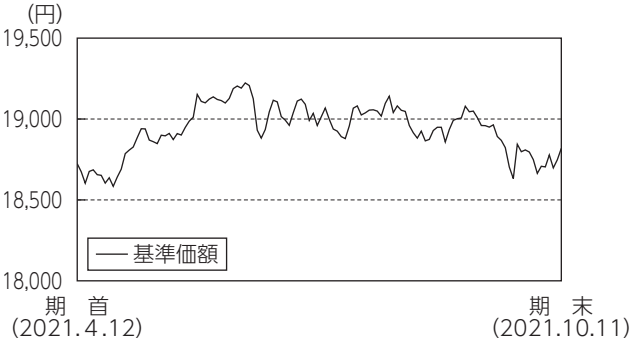
運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債等
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

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 世 界 国 債 イ ン デ ッ ク ス (除く日本、円ベース)		公 社 債 組 入 比 率	債券先物 比 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2021年 4月12日	18,724	—	17,764	—	98.3	—
4 月 末	18,808	0.4	17,780	0.1	98.3	—
5 月 末	19,109	2.1	18,046	1.6	98.6	—
6 月 末	18,961	1.3	17,983	1.2	98.2	—
7 月 末	19,055	1.8	18,139	2.1	95.3	—
8 月 末	18,992	1.4	18,111	2.0	97.7	—
9 月 末	18,749	0.1	17,993	1.3	97.9	—
(期末)2021年10月11日	18,819	0.5	17,916	0.9	98.1	—

- (注1) 騰落率は期首比。
(注2) F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注5) 公社債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：18,724円 期末：18,819円 騰落率：0.5%

【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でしたが、債券の利息収入や投資対象通貨が円に対して上昇 (円安) したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆ 投資環境について

○ 海外債券市況

海外債券市況は、まちまちの動きでした。

当作成期首より、米国金利は方向感のない展開でしたが、2021年6月以降、将来の利上げ後の経済回復ペースや物価上昇圧力の鈍化が意識されたことで、長期ゾーンを中心に低下しました。9月に

は、F R B (米国連邦準備制度理事会) の利上げ見通しが市場予想を上回ったことなどから金利は上昇に転じ、当作成期を通してはおおむね横ばいとなりました。ユーロや英国は、経済回復やインフレ期待の高まりなどから、金利は上昇しました。

○ 為替相場

為替相場は、まちまちの動きでした。

当作成期首より、米ドル円は比較的狭いレンジでの推移となりましたが、2021年9月以降は米国金利が大きく上昇したことなどから、上昇しました。カナダ・ドルも、原油価格が堅調であったことなどから、上昇しました。一方、資源高を背景に堅調に推移してきたオーストラリア・ドルは、新型コロナウイルスのデルタ株のまん延に伴うロックダウン (都市封鎖) による成長率鈍化が懸念され、大きく下落しました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

債券は、取得時に信用格付A格相当以上の海外の国債を中心に投資し、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ます。ポートフォリオの修正デュレーションは、5 (年) 程度～10 (年) 程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合は各通貨の市場動向や経済環境などの評価に応じて変動させます。ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とします。

◆ ポートフォリオについて

債券は、海外の国債を中心に投資しました。ポートフォリオの修正デュレーションは、5 (年) 程度～10 (年) 程度の範囲の中で変動させました。通貨の投資割合は、ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度としつつ、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。当ファンドは、運用方針により、参考指数と比較して米ドルおよびユーロの組入比率が低いことや、信用格付けがA格相当に満たない一部の国が投資対象に含まれないという特徴があります。参考指数は先進国の海外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》

債券は、取得時に信用格付A格相当以上の海外の国債を中心に投資し、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ます。ポートフォリオの修正デュレーションは、5 (年) 程度～10 (年) 程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合は各通貨の市場動向や経済環境などの評価に応じて変動させます。ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とします。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	一円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	3 (2)
(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

(2021年4月13日から2021年10月11日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 1,158	千アメリカ・ドル 3,047 (—)
			千カナダ・ドル 2,679	千カナダ・ドル 3,009 (—)
	カナダ	国債証券	千オーストラリア・ドル —	千オーストラリア・ドル 427 (—)
			千イギリス・ポンド —	千イギリス・ポンド 880 (—)
	オーストラリア	国債証券	千デンマーク・クローネ —	千デンマーク・クローネ 9,651 (—)
			千ポーランド・ズロチ 15,999	千ポーランド・ズロチ (21,093)
	イギリス	国債証券	千ユーロ (アイルランド) —	千ユーロ 263 (—)
			千ユーロ (スペイン) —	千ユーロ 1,280 (—)
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 1,544 (—)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄
公 社 債

(2021年4月13日から2021年10月11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) 0.5% 2030/12/1		237,691	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2027/8/15		334,964
Poland Government Bond (ポーランド) 1.25% 2030/10/25		220,178	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 1.5% 2026/6/1		266,918
Poland Government Bond (ポーランド) 0.75% 2025/4/25		170,529	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 1.75% 2025/11/15		170,533
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.125% 2040/8/15		126,791	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.95% 2026/4/30		131,006
Poland Government Bond (ポーランド) 4% 2023/10/25		63,372	United Kingdom Gilt (イギリス) 5% 2025/3/7		104,889
			SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 2026/1/31		38,722
			IRISH TREASURY (アイルランド) 1% 2026/5/15		35,285
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.75% 2027/4/21		34,409
			United Kingdom Gilt (イギリス) 1.5% 2026/7/22		29,109

(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		未 期					
		評 価 額		組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間		別 組 入 比 率	
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
アメリカ	千アメリカ・ドル 43,452	千アメリカ・ドル 42,579	千円 4,781,648	% 23.8	% —	% 23.8		% —	% —
カナダ	千カナダ・ドル 29,934	千カナダ・ドル 29,907	2,694,100	13.4	—	5.4		8.1	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 23,857	千オーストラリア・ドル 30,244	2,485,765	12.4	—	12.4		—	—
イギリス	千イギリス・ポンド 14,931	千イギリス・ポンド 16,069	2,461,395	12.3	—	5.9		6.3	—
デンマーク	千デンマーク・クローネ 25,700	千デンマーク・クローネ 31,592	551,927	2.8	—	0.8		1.9	—
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 20,000	千ノルウェー・クローネ 20,873	274,479	1.4	—	—		1.4	—
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 27,860	千スウェーデン・クローネ 29,090	373,812	1.9	—	1.0		0.9	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 41,100	千ポーランド・ズロチ 41,370	1,167,749	5.8	—	4.7		1.1	—
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 5,559	千ユーロ 5,986	778,300	3.9	—	1.7		2.2	—
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,464	320,427	1.6	—	1.6		—	—
ユーロ（フランス）	千ユーロ 4,750	千ユーロ 7,337	953,932	4.8	—	4.8		—	—
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 695	千ユーロ 1,078	140,177	0.7	—	0.7		—	—
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 18,906	千ユーロ 20,646	2,684,097	13.4	—	6.5		6.9	—
ユーロ（小計）	31,411	37,514	4,876,935	24.3	—	15.2		9.1	—
合 計	—	—	19,667,814	98.1	—	69.2		28.8	—

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当			期			未			
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					%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券		2.2500	14,968	15,858	1,780,864	2027/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券		1.1250	1,300	1,102	123,862	2040/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券		0.8750	27,183	25,618	2,876,921	2030/11/15
通貨小計	銘 柄 数 額	3銘柄				43,452	42,579	4,781,648	
カナダ						千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券		3.5000	1,500	1,917	172,748	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券		1.5000	6,743	6,853	617,346	2026/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券		0.5000	11,046	10,038	904,237	2030/12/01
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券		2.5500	2,815	2,953	266,066	2025/03/15
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券		2.2500	7,830	8,145	733,701	2025/12/15
通貨小計	銘 柄 数 額	5銘柄				29,934	29,907	2,694,100	
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		
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券		4.7500	1,957	2,350	193,206	2027/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券		3.2500	2,900	3,299	271,226	2029/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券		4.5000	19,000	24,593	2,021,332	2033/04/21
通貨小計	銘 柄 数 額	3銘柄				23,857	30,244	2,485,765	

当		期			末		
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	% 千イギリス・ポンド 4,320	千イギリス・ポンド 4,485	千円 687,070	2026/07/22
		国 債 証 券	1.6250	3,200	3,362	515,038	2028/10/22
		国 債 証 券	0.2500	3,095	2,841	435,272	2031/07/31
		国 債 証 券	5.0000	3,315	3,807	583,227	2025/03/07
		国 債 証 券	4.2500	1,000	1,572	240,786	2046/12/07
通貨小計	銘 柄 数 額 金	5銘柄		14,931	16,069	2,461,395	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千デンマーク・クロネ 5,500	千デンマーク・クロネ 9,556	166,955	2039/11/15
		国 債 証 券	1.7500	20,200	22,036	384,972	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 額 金	2銘柄		25,700	31,592	551,927	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	千ノルウェー・クロネ 20,000	千ノルウェー・クロネ 20,873	274,479	2024/03/14
通貨小計	銘 柄 数 額 金	1銘柄		20,000	20,873	274,479	
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	千スウェーデン・クロネ 13,630	千スウェーデン・クロネ 14,146	181,787	2023/11/13
		国 債 証 券	1.0000	14,230	14,943	192,025	2026/11/12
通貨小計	銘 柄 数 額 金	2銘柄		27,860	29,090	373,812	
ポーランド	Poland Government Bond	国 債 証 券	0.7500	千ポーランド・ズロチ 6,000	千ポーランド・ズロチ 5,821	164,322	2025/04/25
		国 債 証 券	1.2500	8,000	7,314	206,451	2030/10/25
		国 債 証 券	4.0000	2,100	2,213	62,475	2023/10/25
		国 債 証 券	2.7500	25,000	26,021	734,499	2028/04/25
通貨小計	銘 柄 数 額 金	4銘柄		41,100	41,370	1,167,749	
ユーロ(アイルランド)	IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.0000	千ユーロ 3,172	千ユーロ 3,386	440,223	2026/05/15
		国 債 証 券	1.1000	2,387	2,600	338,077	2029/05/15
国 小 計	銘 柄 数 額 金	2銘柄		5,559	5,986	778,300	
ユーロ(ベルギー)	Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,464	320,427	2045/06/22
国 小 計	銘 柄 数 額 金	1銘柄		1,500	2,464	320,427	
ユーロ(フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ 4,750	千ユーロ 7,337	953,932	2045/05/25
国 小 計	銘 柄 数 額 金	1銘柄		4,750	7,337	953,932	
ユーロ(ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	千ユーロ 695	千ユーロ 1,078	140,177	2046/08/15
国 小 計	銘 柄 数 額 金	1銘柄		695	1,078	140,177	
ユーロ(スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	千ユーロ 8,660	千ユーロ 9,550	1,241,554	2026/04/30
		国 債 証 券	1.4000	9,136	9,971	1,296,340	2028/04/30
		国 債 証 券	—	1,110	1,124	146,201	2026/01/31
国 小 計	銘 柄 数 額 金	3銘柄		18,906	20,646	2,684,097	
通貨小計	銘 柄 数 額 金	8銘柄		31,411	37,514	4,876,935	
合 計	銘 柄 数 額 金	33銘柄				19,667,814	

(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

2021年10月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	19,667,814	97.9
コール・ローン等、その他	418,220	2.1
投資信託財産総額	20,086,034	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝112.30円、1カナダ・ドル＝90.08円、1オーストラリア・ドル＝82.19円、1イギリス・ポンド＝153.17円、1デンマーク・クローネ＝17.47円、1ノルウェー・クローネ＝13.15円、1スウェーデン・クローネ＝12.85円、1チェコ・コルナ＝5.108円、1ポーランド・ズロチ＝28.226円、1ユーロ＝130.00円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（20,042,527千円）の投資信託財産総額（20,086,034千円）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

2021年10月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	20,631,194,634円
コール・ローン等	140,522,257
公社債(評価額)	19,667,814,625
未収入金	549,871,903
未収利息	137,518,987
前払費用	4,677,593
差入委託証拠金	130,789,269
(B) 負債	574,131,580
未払金	545,615,490
未払解約金	28,516,090
(C) 純資産総額(A－B)	20,057,063,054
元本	10,657,992,880
次期繰越損益金	9,399,070,174
(D) 受益権総口数	10,657,992,880口
1万口当り基準価額(C／D)	18,819円

* 期首における元本額は11,224,863,833円、当作成期間中における追加設定元本額は87,395,523円、同解約元本額は654,266,476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は、
ダイワFOFs用外債ソブリン・オープン（適格機関投資家専用） 1,300,563,911円
ダイワ外債ソブリン・オープン（毎月分配型） 647,068,520円
ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株） 40,798,790円
安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 128,351,859円
インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 228,873,956円
成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 336,929,466円
京都応援バランスファンド（隔月分配型） 170,813,045円
6資産バランスファンド（分配型） 807,748,460円
6資産バランスファンド（成長型） 106,969,315円
ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型） 4,400,498,875円
世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型） 46,119,653円
ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型） 176,109,613円
兵庫応援バランスファンド（毎月分配型） 705,407,433円
ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド 165,503,250円
ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型） 715,789,590円
ダイワ海外ソブリン・ファンド（1年決算型） 17,404,936円
四国アライアンス 地域創生ファンド（年1回決算型） 519,692,195円
四国アライアンス 地域創生ファンド（年2回決算型） 143,350,013円
です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は18,819円です。

■損益の状況

当期 自2021年4月13日 至2021年10月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	185,516,469円
受取利息	185,810,127
支払利息	△ 293,658
(B) 有価証券売買損益	△ 69,209,141
売買益	315,760,085
売買損	△ 384,969,226
(C) その他費用	△ 2,968,181
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	113,339,147
(E) 前期繰越損益金	9,792,763,412
(F) 解約差損益金	△ 585,117,375
(G) 追加信託差損益金	78,084,990
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	9,399,070,174
次期繰越損益金(H)	9,399,070,174

(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。