

# 兵庫応援バランスファンド (毎月分配型)

## 運用報告書 (全体版)

第171期 (決算日 2021年1月12日)

第172期 (決算日 2021年2月10日)

第173期 (決算日 2021年3月10日)

第174期 (決算日 2021年4月12日)

第175期 (決算日 2021年5月10日)

第176期 (決算日 2021年6月10日)

(作成対象期間 2020年12月11日～2021年6月10日)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	約20年3カ月間 (2006年9月26日～2026年12月10日)	
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の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およびわが国の金融商品取引所上場株式
	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 50%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めざします。3、6、9、12月の計算期末については、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、分配対象額の中から基準価額水準に応じて委託会社が決定する額を、上記継続分配相当額に付加して分配する場合があります。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、兵庫県企業の株式および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			T O P I X		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		株式 組入比率	公社債 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期 騰落率	(参考指数)	期 騰落率	(参考指数)	期 騰落率				
	円	円	%		%		%	%	%	%	百万円
147期末(2019年1月10日)	8,249	15	△3.5	1,522.01	△ 4.3	13,650	△2.8	27.8	69.8	-	2,289
148期末(2019年2月12日)	8,432	15	2.4	1,572.60	3.3	13,920	2.0	28.2	69.4	-	2,356
149期末(2019年3月11日)	8,438	15	0.2	1,581.44	0.6	14,074	1.1	28.2	69.4	-	2,338
150期末(2019年4月10日)	8,608	15	2.2	1,607.66	1.7	14,231	1.1	29.5	68.5	-	2,306
151期末(2019年5月10日)	8,381	15	△2.5	1,549.42	△ 3.6	14,028	△1.4	29.0	68.5	-	2,226
152期末(2019年6月10日)	8,497	15	1.6	1,552.94	0.2	14,192	1.2	28.8	69.4	-	2,297
153期末(2019年7月10日)	8,504	15	0.3	1,571.32	1.2	14,341	1.0	28.4	69.5	-	2,332
154期末(2019年8月13日)	8,198	15	△3.4	1,486.57	△ 5.4	14,151	△1.3	27.2	70.5	-	2,269
155期末(2019年9月10日)	8,368	15	2.3	1,557.99	4.8	14,414	1.9	27.4	70.2	-	2,348
156期末(2019年10月10日)	8,415	15	0.7	1,581.42	1.5	14,450	0.3	27.7	69.8	-	2,392
157期末(2019年11月11日)	8,630	15	2.7	1,704.03	7.8	14,460	0.1	30.5	67.3	-	2,349
158期末(2019年12月10日)	8,684	15	0.8	1,720.77	1.0	14,502	0.3	32.1	66.1	-	2,281
159期末(2020年1月10日)	8,663	15	△0.1	1,735.16	0.8	14,626	0.9	31.7	65.4	-	2,258
160期末(2020年2月10日)	8,600	15	△0.6	1,719.64	△ 0.9	14,838	1.5	31.6	66.2	-	2,219
161期末(2020年3月10日)	8,024	15	△6.5	1,406.68	△18.2	14,747	△0.6	27.4	67.1	-	2,071
162期末(2020年4月10日)	8,088	15	1.0	1,430.04	1.7	14,891	1.0	30.2	66.5	-	2,079
163期末(2020年5月11日)	8,182	15	1.3	1,480.62	3.5	14,649	△1.6	31.4	65.7	-	2,117
164期末(2020年6月10日)	8,682	15	6.3	1,624.71	9.7	15,089	3.0	32.2	65.6	-	2,180
165期末(2020年7月10日)	8,453	15	△2.5	1,535.20	△ 5.5	15,225	0.9	30.7	67.2	-	2,098
166期末(2020年8月11日)	8,721	15	3.3	1,585.96	3.3	15,433	1.4	32.4	65.5	-	2,103
167期末(2020年9月10日)	8,771	15	0.7	1,624.86	2.5	15,409	△0.2	31.8	66.0	-	2,046
168期末(2020年10月12日)	8,761	15	0.1	1,643.35	1.1	15,381	△0.2	31.1	66.1	-	2,030
169期末(2020年11月10日)	8,804	15	0.7	1,700.80	3.5	15,287	△0.6	31.4	66.1	-	2,029
170期末(2020年12月10日)	8,888	15	1.1	1,776.21	4.4	15,410	0.8	32.9	65.3	-	1,967
171期末(2021年1月12日)	9,024	15	1.7	1,857.94	4.6	15,378	△0.2	31.9	66.1	-	1,958
172期末(2021年2月10日)	9,140	15	1.5	1,930.82	3.9	15,344	△0.2	32.1	65.0	-	1,958
173期末(2021年3月10日)	9,198	15	0.8	1,919.74	△ 0.6	15,541	1.3	32.3	65.3	-	1,973
174期末(2021年4月12日)	9,313	15	1.4	1,954.59	1.8	15,602	0.4	31.8	66.3	-	1,991
175期末(2021年5月10日)	9,404	15	1.1	1,952.27	△ 0.1	15,617	0.1	32.0	65.4	-	2,010
176期末(2021年6月10日)	9,500	15	1.2	1,956.73	0.2	15,887	1.7	32.1	66.1	-	2,032

(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。

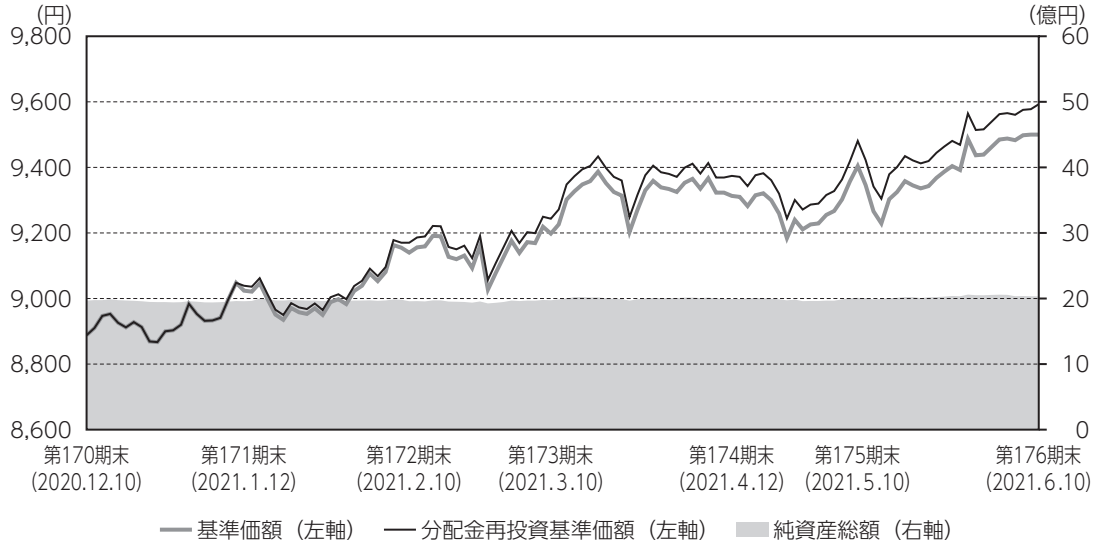
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(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



\* 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171期首：8,888円

第176期末：9,500円（既払分配金90円）

騰落率：7.9%（分配金再投資ベース）

#### ■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	4.6%	67.1%

#### ■ 基準価額の主な変動要因

国内株式に30%程度、「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の受益証券に70%程度投資した結果、国内株式市況の上昇や債券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。

兵庫応援バランスファンド（毎月分配型）

	年 月 日	基準価額		TOPIX		FTSE世界国債 インデックス (除く日本、円ベース)		株 式 組入比率	公 社 債 組入比率	債 券 先物比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率				
第171期	(期首) 2020年12月10日	円 8,888	% -	1,776.21	% -	15,410	% -	% 32.9	% 65.3	% -
	12月末	8,953	0.7	1,804.68	1.6	15,442	0.2	31.0	66.4	-
	(期末) 2021年 1 月12日	9,039	1.7	1,857.94	4.6	15,378	△0.2	31.9	66.1	-
第172期	(期首) 2021年 1 月12日	9,024	-	1,857.94	-	15,378	-	31.9	66.1	-
	1 月末	8,983	△0.5	1,808.78	△2.6	15,407	0.2	31.1	67.0	-
	(期末) 2021年 2 月10日	9,155	1.5	1,930.82	3.9	15,344	△0.2	32.1	65.0	-
第173期	(期首) 2021年 2 月10日	9,140	-	1,930.82	-	15,344	-	32.1	65.0	-
	2 月末	9,027	△1.2	1,864.49	△3.4	15,343	△0.0	31.8	66.2	-
	(期末) 2021年 3 月10日	9,213	0.8	1,919.74	△0.6	15,541	1.3	32.3	65.3	-
第174期	(期首) 2021年 3 月10日	9,198	-	1,919.74	-	15,541	-	32.3	65.3	-
	3 月末	9,334	1.5	1,954	1.8	15,560	0.1	31.8	65.1	-
	(期末) 2021年 4 月12日	9,328	1.4	1,954.59	1.8	15,602	0.4	31.8	66.3	-
第175期	(期首) 2021年 4 月12日	9,313	-	1,954.59	-	15,602	-	31.8	66.3	-
	4 月末	9,267	△0.5	1,898.24	△2.9	15,616	0.1	31.5	66.1	-
	(期末) 2021年 5 月10日	9,419	1.1	1,952.27	△0.1	15,617	0.1	32.0	65.4	-
第176期	(期首) 2021年 5 月10日	9,404	-	1,952.27	-	15,617	-	32.0	65.4	-
	5 月末	9,437	0.4	1,922.98	△1.5	15,849	1.5	31.2	66.2	-
	(期末) 2021年 6 月10日	9,515	1.2	1,956.73	0.2	15,887	1.7	32.1	66.1	-

(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

(2020.12.11～2021.6.10)

### ■国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、欧米において複数の新型コロナウイルスワクチンが承認されて接種が始まったことが好感され、底堅く推移しました。2021年に入ると、1月は米国ジョージア州における上院決選投票で民主党候補が勝利し、大統領府および上下両院共に民主党が制したことで大型経済対策などの政策の実現化が現実味を帯び、3月には米国の追加経済対策が発表されたことで同国の景気回復期待が高まったことが好感され、株価は強含みで推移しました。4月からは、国内の感染状況が悪化して再び緊急事態宣言が発出されたことや、米国においてインフレ懸念が高まったことが嫌気されて株価は下落したものの、5月中旬以降は、インフレ懸念の一服や国内でワクチンの高齢者向け大規模接種が開始されたことが好感され、株価は反発しました。

### ■海外債券市況

海外債券市況は、金利はおおむね上昇（債券価格は下落）しました。

新型コロナウイルスのワクチン接種が始まったことや、米国ジョージア州上院選挙の決選投票結果を受けて民主党が大統領府および米国連邦議会上下両院を制する状態となり、財政政策への期待が高まったことなどから、米国を中心に金利は上昇しました。また、ワクチン接種が急速に進んだことで早期の景気回復期待が高まったことも、金利上昇を後押しすることとなりました。

### ■為替相場

為替相場は上昇（円安）しました。

当作成期首より、米国を中心に金利が上昇したことや、新型コロナウイルスのワクチン接種の拡大により早期の景気回復期待が高まったことなどから市場のリスク選好姿勢が強まり、投資対象通貨は上昇しました。資源国通貨である豪ドルは、商品価格が上昇したことから堅調な推移となりました。また、米国に比べて金利上昇に出遅れ感が見られていた欧州でも金利が上昇したことで、ユーロも堅調な推移となりました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

当ファンドの運用方針に従い、信託財産の純資産総額に対する兵庫県企業（※）の株式の組入比率は30%程度とすることを基本とし、「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の受益証券の組入比率は70%程度とすることを基本とします。株式については、兵庫県企業に対して、兵庫県との関連度や時価総額、市場流動性、投資リスク等を考慮した銘柄選定を行い、ポートフォリオを構築して運用を行います。

※兵庫県内に本社またはこれに準ずるものを置いている企業（県内企業）と、雇用の創出などの観点から兵庫県で事業活動を行っている、金融業を除く企業（進出企業）。

### ■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。

## ポートフォリオについて

(2020.12.11～2021.6.10)

### ■当ファンド

兵庫県企業の株式に30%程度、「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の受益証券に70%程度の比率で投資を行いました。

株式の業種構成は、兵庫県を本拠地とする企業、もしくは兵庫県への進出企業が多いゴム製品や鉄鋼などの比率がTOPIXと比較して高くなっております。

株式の個別銘柄では、県内企業の株式に対しては時価総額に応じた投資比率で、進出企業の株式に対しては時価総額と県内従業員数など兵庫県との関連度を考慮して銘柄選定を行い、それぞれの時価総額に応じた比率に一定の値を乗じた投資比率で組み入れを行いました。

### ■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

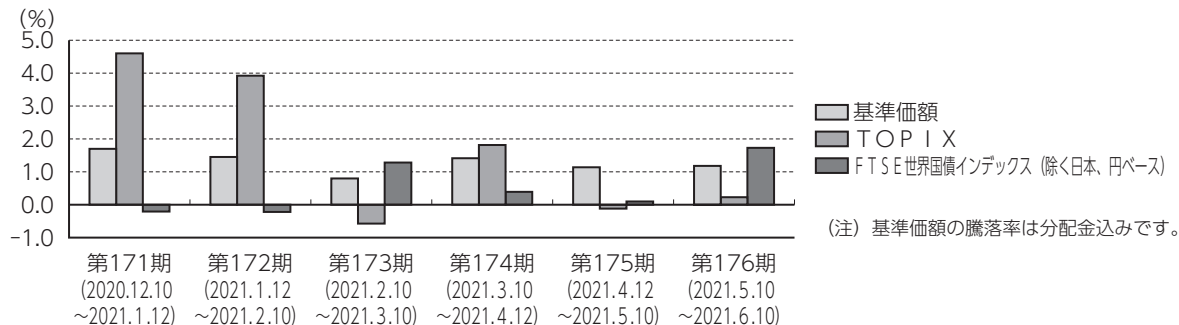
債券は、海外の国債を中心に投資しました。

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。



## 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171期	第172期	第173期	第174期	第175期	第176期
	2020年12月11日 ~2021年1月12日	2021年1月13日 ~2021年2月10日	2021年2月11日 ~2021年3月10日	2021年3月11日 ~2021年4月12日	2021年4月13日 ~2021年5月10日	2021年5月11日 ~2021年6月10日
当期分配金（税込み）（円）	15	15	15	15	15	15
対基準価額比率（%）	0.17	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16
当期の収益（円）	15	15	15	15	15	15
当期の収益以外（円）	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	1,169	1,285	1,344	1,456	1,548	1,646

(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171期	第172期	第173期	第174期	第175期	第176期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 17.23円	✓ 10.02円	✓ 8.67円	✓ 25.15円	✓ 8.69円	✓ 10.96円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	132.34	✓ 120.81	✓ 65.01	101.82	✓ 98.55	✓ 101.57
(c) 収益調整金	856.30	866.86	875.76	887.86	902.54	921.74
(d) 分配準備積立金	178.47	302.55	409.54	456.26	553.67	626.82
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,184.35	1,300.24	1,358.99	1,471.10	1,563.46	1,661.11
(f) 分配金	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	1,169.35	1,285.24	1,343.99	1,456.10	1,548.46	1,646.11

(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

当ファンドの運用方針に従い、信託財産の純資産総額に対する兵庫県企業の株式の組入比率は30%程度とすることを基本とし、「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の受益証券の組入比率は70%程度とすることを基本とします。株式については、兵庫県企業に対して、兵庫県との関連度や時価総額、市場流動性、投資リスク等を考慮した銘柄選定を行い、ポートフォリオを構築して運用を行います。

### ■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。



## 1万口当りの費用の明細

項 目	第171期～第176期 (2020.12.11～2021.6.10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	58円	0.630%	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9,185円です。
（投 信 会 社）	(30)	(0.329)	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)	(0.274)	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	0.012	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
（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	59	0.642	

(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。

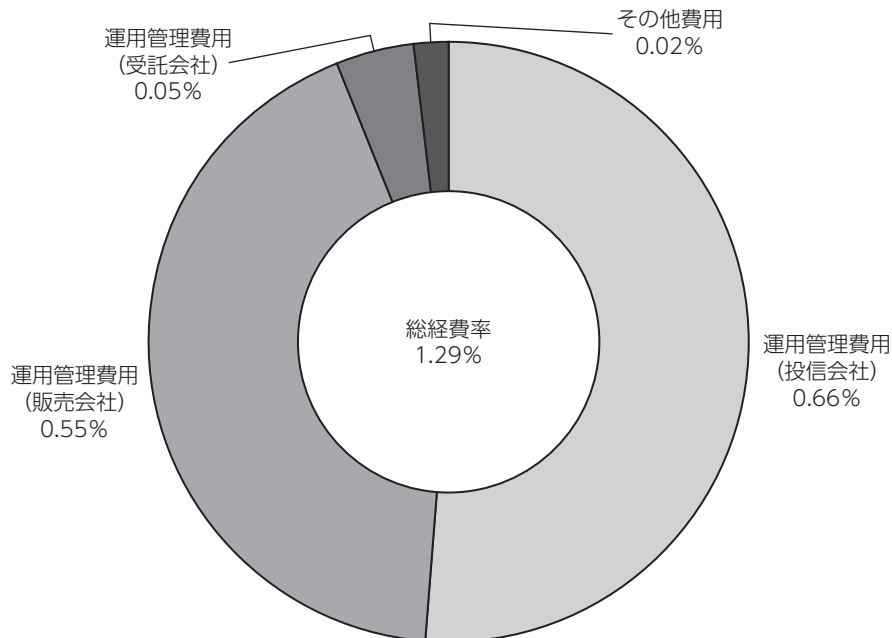
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.29%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

## (1) 株 式

(2020年12月11日から2021年6月10日まで)

決 算 期	第 171 期 ～ 第 176 期			
	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
	千株	千円	千株	千円
国内	— (8.6)	— (—)	49.2	93,284

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ( )内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

## (2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2020年12月11日から2021年6月10日まで)

決 算 期	第 171 期 ～ 第 176 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	63,288	118,000	62,768	117,000

(注) 単位未満は切捨て。

## ■主要な売買銘柄

## 株 式

(2020年12月11日から2021年6月10日まで)

第 171 期				～	第 176 期				
買 付		売 付		買 付		売 付			
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
					川崎重工業		5.4	12,950	2,398
					アシックス		4.3	8,662	2,014
					シスメックス		0.6	6,943	11,572
					神戸物産		1.7	5,321	3,130
					JCRファーマ		1.6	5,161	3,225
					MonotaRO		0.8	4,563	5,704
					TOYO TIRE		2.4	4,191	1,746
					住友ゴム		3.8	4,073	1,071
					上組		2	3,965	1,982
					神戸製鋼所		5.1	3,194	626

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

## ■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。

兵庫応援バランスファンド（毎月分配型）

■組入資産明細表

(1) 国内株式

銘柄	第170期末		第176期末		銘柄	第170期末		第176期末		銘柄	第170期末		第176期末		
	株数	株数	評価額	評価額		株数	株数	評価額	評価額		株数	株数	評価額	評価額	
<b>食料品 (4.2%)</b>		千株	千株	千円	アサヒHD	千株	千株	千円	千円	トーホー	千株	千株	千円	千円	
モロゾフ	0.3	0.3	1,617	金属製品 (2.6%)	4	7	16,366	西本WISMETTAC HD	1.1	1.1	1,865	加藤産業	1.5	1.5	4,335
六甲バター	2.2	2.2	3,570	トーカロ	6.4	5.5	7,771	小売業 (9.6%)	3.9	3.9	12,889	Monotaro	5.9	10.2	26,775
S Foods	3.3	3.3	11,170	ノーリツ	5	5	9,205	フェリシモ	1	1	1,392	トリドールホールディングス	8.9	7.6	14,219
フジッコ	3.6	3.6	6,951	<b>機械 (6.0%)</b>				トリアールホールディングス	2.7	2.7	7,654	G-7ホールディングス	7.1	6	9,000
ロックフィールド	2.6	2.5	3,797	タクマ	8.4	7.2	13,010	西松屋チェーン	3.2	3.2	3,219	不動産業 (0.3%)	1.7	1.7	2,091
<b>繊維製品 (1.9%)</b>				神鋼環境ソリューション	1.1	1.1	3,267	サービス業 (2.5%)				WDBホールディングス	2	2	5,512
日本毛織	8.8	7.5	7,515	日工	4.3	3.5	2,474	神戸天然物化学	0.8	0.8	1,084	日本管財	4	4	9,380
ワールド	3.7	3	4,806	帝国電機製作所	2	2	2,610	合計	株数、金額	千株	千株	千円	千円		
<b>化学 (5.0%)</b>				グローリー	6.5	5.5	12,705	銘柄数<比率>	70銘柄	70銘柄	651,379	<32.1%>	<32.1%>		
多木化学	0.9	0.9	4,914	三菱重工業	1.8	1.5	5,157								
日油	0.5	0.4	2,300	<b>電気機器 (8.8%)</b>											
石原ケミカル	0.4	0.4	876	三菱電機	10.9	9.3	16,251								
ノビアホールディングス	3.4	3.4	17,850	TOA	3.9	3.9	3,506								
メック	2.2	1.8	5,013	古野電気	3.2	2.8	2,926								
東リ	6.8	5.8	1,432	日本電子材料	1.1	1	1,997								
<b>医薬品 (6.4%)</b>				シスメックス	3.1	2.5	28,175								
塩野義製薬	1.6	1.3	7,590	大真空	0.9	0.9	3,699								
ビオフェルミン製薬	0.7	0.7	2,191	指月電機	1.5	1.5	948								
JCRファーマ	11	9.4	31,960	<b>輸送用機器 (7.3%)</b>											
<b>ゴム製品 (11.8%)</b>				川崎重工業	16.9	11.5	29,152								
TOYO TIRE	15.7	13.3	30,337	新明和工業	7.6	6.1	6,130								
住友ゴム	26.6	22.8	34,336	極東開発工業	4.5	3.7	6,426								
ニチリン	1.5	1.5	2,562	ハイレックスコーポレーション	3.2	3.2	5,622								
三ツ星ベルト	3.3	3.3	5,860	<b>その他製品 (6.0%)</b>											
バンドー化学	4.4	4.4	3,806	アシックス	19.3	15	39,015								
<b>ガラス・土石製品 (0.4%)</b>				<b>陸運業 (1.1%)</b>											
SECカーボン	0.4	0.4	2,728	山陽電鉄	2.1	2.1	4,126								
<b>鉄鋼 (9.5%)</b>				福山通運	0.3	0.3	1,204								
日本製鉄	5.1	4.1	8,001	神姫バス	0.6	0.6	1,998								
神戸製鋼所	36.7	31.6	23,162	<b>海運業 (0.2%)</b>											
大和工業	6.9	5.9	22,420	明治海運	3.7	3.1	1,360								
山陽特殊製鋼	5.5	4.7	7,534	<b>倉庫・運輸関連業 (3.8%)</b>											
日亜鋼業	3.5	3.5	1,050	上組	13.3	11.3	24,939								
<b>非鉄金属 (3.8%)</b>				卸売業 (8.8%)											
大阪チタニウム	4	3.2	2,643	神戸物産	11.2	9.5	27,056								
住友電工	4	3.4	5,875	兼松	8.6	7.3	10,986								

(注1) 銘柄欄の( )内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。  
 (注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。  
 (注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種類	第170期末		第176期末	
	株数	株数	評価額	評価額
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	千口	千口	千円	千円
	710,231	710,751	1,363,789	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年6月10日現在

項目	第176期末	
	評価額	比率
株式	千円	%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	651,379	31.9
コール・ローン等、その他	1,363,789	66.7
投資信託財産総額	2,044,234	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、6月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.65円、1カナダ・ドル=90.51円、1オーストラリア・ドル=84.69円、1イギリス・ポンド=154.75円、1デンマーク・クローネ=17.95円、1ノルウェー・クローネ=13.25円、1スウェーデン・クローネ=13.26円、1チェコ・コルナ=5.255円、1ポーランド・ズロチ=29.824円、1ユーロ=133.49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176期末における外貨建純資産(21,050,042千円)の投資信託財産総額(21,067,171千円)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

(2021年1月12日)、(2021年2月10日)、(2021年3月10日)、(2021年4月12日)、(2021年5月10日)、(2021年6月10日)現在

項目	第171期末	第172期末	第173期末	第174期末	第175期末	第176期末
(A) 資産	1,966,313,844円	1,988,326,898円	1,978,649,166円	2,004,339,813円	2,020,224,540円	2,044,234,096円
コール・ローン等	22,518,483	21,566,876	29,160,031	23,641,322	34,942,802	25,875,610
株式(評価額)	623,841,950	628,632,800	638,331,850	634,059,700	643,328,100	651,379,900
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	1,317,844,961	1,293,177,030	1,308,989,635	1,342,769,241	1,337,963,588	1,363,789,736
未収入金	-	42,838,018	-	-	-	-
未収配当金	2,108,450	2,108,850	2,167,650	3,869,550	3,990,050	3,188,850
その他未収収益	-	3,324	-	-	-	-
(B) 負債	7,689,530	29,994,859	5,335,766	13,141,060	10,221,618	11,969,166
未払収益分配金	3,255,776	3,214,028	3,217,987	3,207,286	3,206,072	3,208,945
未払解約金	2,180,249	24,771,216	181,245	7,589,129	5,025,814	6,498,413
未払信託報酬	2,238,917	1,982,121	1,896,683	2,289,854	1,922,419	2,180,312
その他未払費用	14,588	27,494	39,851	54,791	67,313	81,496
(C) 純資産総額(A-B)	1,958,624,314	1,958,332,039	1,973,313,400	1,991,198,753	2,010,002,922	2,032,264,930
元本	2,170,517,808	2,142,685,918	2,145,325,328	2,138,190,908	2,137,381,563	2,139,297,082
次期繰越損益金	△ 211,893,494	△ 184,353,879	△ 172,011,928	△ 146,992,155	△ 127,378,641	△ 107,032,152
(D) 受益権総口数	2,170,517,808口	2,142,685,918口	2,145,325,328口	2,138,190,908口	2,137,381,563口	2,139,297,082口
1万口当り基準価額(C/D)	9,024円	9,140円	9,198円	9,313円	9,404円	9,500円

\*第170期末における元本額は2,213,696,695円、当作成期間（第171期～第176期）中における追加設定元本額は389,193,212円、同解約元本額は463,592,825円です。

\*第176期末の計算口数当りの純資産額は9,500円です。

\*第176期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は107,032,152円です。

## ■損益の状況

第171期	自2020年12月11日	至2021年1月12日	第174期	自2021年3月11日	至2021年4月12日
第172期	自2021年1月13日	至2021年2月10日	第175期	自2021年4月13日	至2021年5月10日
第173期	自2021年2月11日	至2021年3月10日	第176期	自2021年5月11日	至2021年6月10日

項目	第171期	第172期	第173期	第174期	第175期	第176期
(A) 配当等収益	1,708,261円	305,818円	218,277円	3,586,651円	138,297円	445,133円
受取配当金	1,709,075	302,800	217,417	3,587,080	138,500	445,700
受取利息	4	-	-	-	-	-
その他収益金	-	3,324	1,209	-	-	115
支払利息	△ 818	△ 306	△ 349	△ 429	△ 203	△ 682
(B) 有価証券売買損益	33,011,267	29,723,198	17,499,036	25,868,154	24,719,988	25,825,550
売買益	46,544,026	42,449,849	30,778,240	33,643,286	37,820,549	48,123,015
売買損	△ 13,532,759	△ 12,726,651	△ 13,279,204	△ 7,775,132	△ 13,100,561	△ 22,297,465
(C) 信託報酬等	△ 2,253,505	△ 1,995,027	△ 1,909,040	△ 2,304,794	△ 1,934,941	△ 2,194,516
(D) 当期損益金(A+B+C)	32,466,023	28,033,989	15,808,273	27,150,011	22,923,344	24,076,167
(E) 前期繰越損益金	38,739,241	64,827,198	87,860,534	97,558,058	118,340,527	134,096,976
(F) 追加信託差損益金	△279,842,982	△274,001,038	△272,462,748	△268,492,938	△265,436,440	△261,996,350
(配当等相当額)	( 185,861,881)	( 185,741,289)	( 187,880,735)	( 189,842,842)	( 192,908,217)	( 197,188,003)
(売買損益相当額)	(△465,704,863)	(△459,742,327)	(△460,343,483)	(△458,335,780)	(△458,344,657)	(△459,184,353)
(G) 合計(D+E+F)	△208,637,718	△181,139,851	△168,793,941	△143,784,869	△124,172,569	△103,823,207
(H) 収益分配金	△ 3,255,776	△ 3,214,028	△ 3,217,987	△ 3,207,286	△ 3,206,072	△ 3,208,945
次期繰越損益金(G+H)	△211,893,494	△184,353,879	△172,011,928	△146,992,155	△127,378,641	△107,032,152
追加信託差損益金	△279,842,982	△274,001,038	△272,462,748	△268,492,938	△265,436,440	△261,996,350
(配当等相当額)	( 185,861,881)	( 185,741,289)	( 187,880,735)	( 189,842,842)	( 192,908,217)	( 197,188,003)
(売買損益相当額)	(△465,704,863)	(△459,742,327)	(△460,343,483)	(△458,335,780)	(△458,344,657)	(△459,184,353)
分派準備積立金	67,949,488	89,647,159	100,450,820	121,500,783	138,057,799	154,964,198

(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 171 期	第 172 期	第 173 期	第 174 期	第 175 期	第 176 期
(a) 経費控除後の配当等収益	3,740,544円	2,147,768円	1,860,553円	5,378,234円	1,857,916円	2,346,780円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	28,725,479	25,886,221	13,947,720	21,771,777	21,065,428	21,729,387
(c) 収益調整金	185,861,881	185,741,289	187,880,735	189,842,842	192,908,217	197,188,003
(d) 分配準備積立金	38,739,241	64,827,198	87,860,534	97,558,058	118,340,527	134,096,976
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	257,067,145	278,602,476	291,549,542	314,550,911	334,172,088	355,361,146
(f) 分配金	3,255,776	3,214,028	3,217,987	3,207,286	3,206,072	3,208,945
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	253,811,369	275,388,448	288,331,555	311,343,625	330,966,016	352,152,201
(h) 受益権総口数	2,170,517,808口	2,142,685,918口	2,145,325,328口	2,138,190,908口	2,137,381,563口	2,139,297,082口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 171 期	第 172 期	第 173 期	第 174 期	第 175 期	第 176 期
1 万 口 当 り 分 配 金	15円	15円	15円	15円	15円	15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（兵庫応援バランスファンド（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4月12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176期の決算日（2021年6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

（2020年12月11日から2021年6月10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
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.875% 2030/11/15	2,756,672	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	1,385,999	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2026/2/15	973,952	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.375% 2024/2/29	905,714
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2027/8/15	2,127,847	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2026/2/15	973,952	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2025/11/15	840,112	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	803,519
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	0.5% 2030/12/1	871,800	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	803,519	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2026/6/1	669,517	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2025/6/1	572,255
United Kingdom Gilt (イギリス)	0.25% 2031/7/31	431,490	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2026/6/1	669,517	United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	586,729	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	572,255
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	188,423	United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	586,729	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	572,255	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	239,359
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	2026/1/31	180,273	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	572,255	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	239,359	Poland Government Bond (ポーランド)	1.75% 2021/7/25	128,426
			Poland Government Bond (ポーランド)	1.75% 2021/7/25	128,426						

(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、2021年6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（10,976,594千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2021年6月10日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 44,422	千アメリカ・ドル 44,328	千円 4,860,633	% 23.1	% -	% 23.1	% -	% -
カナダ	千カナダ・ドル 29,934	千カナダ・ドル 30,349	2,746,926	13.0	-	5.2	7.8	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 24,207	千オーストラリア・ドル 31,035	2,628,359	12.5	-	12.5	-	-
イギリス	千イギリス・ポンド 15,341	千イギリス・ポンド 16,979	2,627,598	12.5	-	9.2	3.2	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 34,500	千デンマーク・クローネ 41,532	745,508	3.5	-	0.8	2.7	-
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 21,189	280,756	1.3	-	-	1.3	-
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 29,281	388,277	1.8	-	0.9	0.9	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 46,093	千ポーランド・ズロチ 48,179	1,436,915	6.8	-	3.8	-	3.0
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 5,559	千ユーロ 6,009	802,259	3.8	-	1.7	2.2	-

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

区 分	2021年6月10日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,497	千円 333,379	% 1.6	% -	% 1.6	% -	% -
ユーロ (フランス)	千ユーロ 4,750	千ユーロ 7,418	990,277	4.7	-	4.7	-	-
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 695	千ユーロ 1,085	144,882	0.7	-	0.7	-	-
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 18,906	千ユーロ 20,759	2,771,251	13.2	-	6.4	6.8	-
ユーロ (小計)	31,411	37,771	5,042,051	23.9	-	15.0	9.0	-
合 計	-	-	20,757,026	98.6	-	70.6	25.0	3.0

(注1) 邦貨換算金額は、2021年6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)

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	
					千ユーロ	千円	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	千アメリカ・ドル 17,238	千アメリカ・ドル 18,534	千円 2,032,285	2027/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	27,183	25,794	2,828,348	2030/11/15
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		44,422	44,328	4,860,633	
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 1,971	千円 178,469	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	6,743	6,953	629,405	2026/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	11,046	10,156	919,261	2030/12/01
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.5500	2,815	2,997	271,260	2025/03/15
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.2500	7,830	8,270	748,528	2025/12/15
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄		29,934	30,349	2,746,926	
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 2,307	千オーストラリア・ドル 2,821	千円 238,980	2027/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	2,900	3,343	283,182	2029/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	19,000	24,869	2,106,196	2033/04/21
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄		24,207	31,035	2,628,359	
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 4,572	千円 707,615	2026/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	3,200	3,446	533,379	2028/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.2500	3,095	2,914	451,010	2031/07/31
	United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	3,725	4,395	680,154	2025/03/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	1,650	255,438	2046/12/07
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄		15,341	16,979	2,627,598	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	千デンマーク・クローネ 5,500	千デンマーク・クローネ 9,664	千円 173,486	2039/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	29,000	31,867	572,021	2025/11/15
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		34,500	41,532	745,508	



2021年6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		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	% 千ノルウェー・クローネ 20,000	千ノルウェー・クローネ 21,189	千円 280,756	2024/03/14	
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄		20,000	21,189	280,756		
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券	1.5000 1.0000	千スウェーデン・クローネ 13,630 14,230	千スウェーデン・クローネ 14,228 15,053	188,669 199,607	2023/11/13 2026/11/12	
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		27,860	29,281	388,277		
ポーランド	Poland Government Bond Poland Government Bond	国債証券 国債証券	1.7500 2.7500	千ポーランド・ズロチ 21,093 25,000	千ポーランド・ズロチ 21,141 27,037	630,535 806,379	2021/07/25 2028/04/25	
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		46,093	48,179	1,436,915		
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY IRISH TREASURY	国債証券 国債証券	1.0000 1.1000	千ユーロ 3,172 2,387	千ユーロ 3,396 2,613	453,375 348,884	2026/05/15 2029/05/15	
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		5,559	6,009	802,259		
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 2,497	333,379	2045/06/22	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		1,500	2,497	333,379		
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 7,418	990,277	2045/05/25	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		4,750	7,418	990,277		
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	千ユーロ 695	千ユーロ 1,085	144,882	2046/08/15	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		695	1,085	144,882		
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券 国債証券	1.9500 1.4000 -	千ユーロ 8,660 9,136 1,110	千ユーロ 9,615 10,019 1,125	1,283,544 1,337,520 150,186	2026/04/30 2028/04/30 2026/01/31	
国小計	銘柄数 金 額	3銘柄		18,906	20,759	2,771,251		
通貨小計	銘柄数 金 額	8銘柄		31,411	37,771	5,042,051		
合 計	銘柄数 金 額	30銘柄				20,757,026		

(注1) 邦貨換算金額は、2021年6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32期 (決算日 2021年4月12日)

(作成対象期間 2020年10月13日～2021年4月12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。

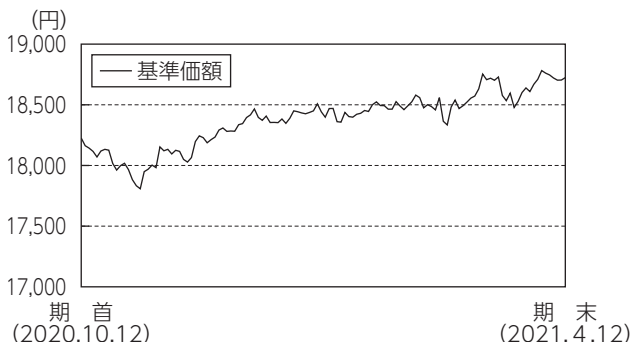
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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/>

■当学期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		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 (2020.10.12)	18,226	-	17,513	-	98.5	-	-
10月末	17,833	△2.2	17,254	△1.5	98.8	-	-
11月末	18,213	△0.1	17,436	△0.4	98.5	-	-
12月末	18,443	1.2	17,582	0.4	98.3	-	-
2021年1月末	18,501	1.5	17,543	0.2	98.4	-	-
2月末	18,364	0.8	17,470	△0.2	98.4	-	-
3月末	18,669	2.4	17,716	1.2	98.3	-	-
期末 (2021年4月12日)	18,724	2.7	17,764	1.4	98.3	-	-

- (注1) 騰落率は期首比。
- (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：18,226円 期末：18,724円 騰落率：2.7%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の価格の下落はマイナス要因となりましたが、投資している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。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、金利上昇(債券価格は下落)しました。

当学期初より、新型コロナウイルスのワクチン候補の試験結果で高い予防効果が得られる見込みが発表されると、金利は上昇しま

した。しかし欧州は他地域と比べて感染再拡大の影響が大きく、欧州の金利は低位で推移しました。2021年1月上旬に入ると、米国ジョージア州上院選挙の決選投票結果を受けて民主党が大統領府および米国連邦議会上下両院を制する状態となり、財政政策への期待が高まったことで、米国中心に金利上昇しました。米国では、ワクチン接種が急速に進んだことも金利上昇材料となりました。また、ユーロ圏周辺国債については、当学期初より金利は上昇しましたが、市場のリスク回避姿勢が後退したことでスプレッド(ドイツ国債との金利差)は縮小しました。

○為替相場

為替相場は、下落(円高)後に反転し、上昇(円安)しました。

当学期初より、新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念からリスク回避姿勢が高まり、投資対象通貨は下落しました。2020年11月以降は、ワクチン開発で大きな進展があったことで、市場のリスク志向が高まり、投資対象通貨は上昇しました。また2021年1月には、米国での大規模な財政政策への期待が高まったことも、投資対象通貨の上昇材料となりました。オーストラリア・ドルは、主要貿易相手国の中国の経済が堅調であったことや新型コロナウイルスの影響が相対的に小さかったことなどを背景として、堅調に推移しました。

◆前学期末における「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、実質外貨比率を高水位に保ちました。

◆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。

当学期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当学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	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	2 (2)
(その他)	(0)
合 計	2

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

公 社 債

(2020年10月13日から2021年4月12日まで)

		買 付 額	売 付 額	
外	アメリカ	千アメリカ・ドル 46,381	千アメリカ・ドル 48,667 (—)	
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 7,794	千カナダ・ドル 12,167 (—)
		特殊債券	—	1,008 (—)
	オーストラリア	千オーストラリア・ドル 2,352	千オーストラリア・ドル 572 (—)	
	イギリス	千イギリス・ポンド 3,086	千イギリス・ポンド 3,904 (—)	
	ノルウェー	千ノルウェー・クローネ —	千ノルウェー・クローネ 4,171 (—)	
	ポーランド	千ポーランド・ズロチ —	千ポーランド・ズロチ 4,539 (—)	
	ユーロ (フランス)	千ユーロ —	千ユーロ 781 (—)	
	ユーロ (スペイン)	千ユーロ 1,425	千ユーロ 2,279 (—)	
	国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千ユーロ 1,425	千ユーロ 3,061 (—)

(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

(2020年10月13日から2021年4月12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)	0.875% 2030/11/15	2,799,096	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	1,385,999
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2027/8/15	2,127,847	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	1,002,138
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	0.5% 2030/12/1	634,109	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2026/2/15	973,952
United Kingdom Gilt (イギリス)	0.25% 2031/7/31	431,490	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.375% 2024/2/29	905,714
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	188,423	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2025/11/15	840,112
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	2026/1/31	180,273	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	586,968
			United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	553,907
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2026/6/1	402,599
			SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	232,546
			Poland Government Bond (ポーランド)	1.75% 2021/7/25	128,426

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期			末			
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 44,982	千アメリカ・ドル 44,268	千円 4,858,514	23.1%	%	% 23.1	% -	% -
カナダ	千カナダ・ドル 29,914	千カナダ・ドル 30,532	2,673,392	12.7	-	8.0	4.7	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 24,207	千オーストラリア・ドル 30,624	2,561,120	12.2	-	12.2	-	-
イギリス	千イギリス・ポンド 15,701	千イギリス・ポンド 17,379	2,615,372	12.4	-	9.1	3.3	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 34,500	千デンマーク・クローネ 41,823	734,415	3.5	-	0.8	2.7	-
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 21,333	275,414	1.3	-	-	1.3	-
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 29,324	376,817	1.8	-	0.9	0.9	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 46,093	千ポーランド・ズロチ 48,784	1,406,838	6.7	-	3.8	-	2.9
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 5,807	千ユーロ 6,310	824,169	3.9	-	3.9	-	-
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,538	331,588	1.6	-	1.6	-	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 4,750	千ユーロ 7,557	986,991	4.7	-	4.7	-	-
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 695	千ユーロ 1,102	143,941	0.7	-	0.7	-	-
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 20,086	千ユーロ 22,056	2,880,539	13.7	-	12.8	0.9	-
ユーロ（小計）	32,839	39,565	5,167,230	24.6	-	23.7	0.9	-
合 計	-	-	20,669,115	98.3	-	81.7	13.7	2.9

(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	当 期		末		償 還 年 月 日
					評 価 額		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
					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 17,798	千アメリカ・ドル 18,939	千円 2,078,632		2027/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.8750	27,183	25,329	2,779,881		2030/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		44,982	44,268	4,858,514			
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 1,976	173,090		2045/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	9,673	9,930	869,514		2026/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	8,096	7,397	647,723		2030/12/01	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	2,815	2,993	262,120		2025/03/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	7,830	8,233	720,944		2025/12/15	
	通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		29,914	30,532	2,673,392		
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 2,307	千オーストラリア・ドル 2,825	236,335		2027/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	2,900	3,317	277,477		2029/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	19,000	24,480	2,047,308		2033/04/21	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		24,207	30,624	2,561,120			

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

区分	銘柄	種類	年 利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	千イギリス・ポンド 4,500	千イギリス・ポンド 4,763	千円 716,916	2026/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.6250	3,200	3,440	517,796	2028/10/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.2500	3,095	2,900	436,549	2031/07/31
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	3,905	4,632	697,105	2025/03/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	1,000	1,641	247,003	2046/12/07
通貨小計	銘柄数 金額	5銘柄		15,701	17,379	2,615,372	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千デンマーク・クローネ 5,500	千デンマーク・クローネ 9,815	172,356	2039/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	29,000	32,007	562,058	2025/11/15
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄		34,500	41,823	734,415	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	千ノルウェー・クローネ 20,000	千ノルウェー・クローネ 21,333	275,414	2024/03/14
通貨小計	銘柄数 金額	1銘柄		20,000	21,333	275,414	
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	千スウェーデン・クローネ 13,630	千スウェーデン・クローネ 14,268	183,345	2023/11/13
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	14,230	15,056	193,472	2026/11/12
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄		27,860	29,324	376,817	
ポーランド	Poland Government Bond	国 債 証 券	1.7500	千ポーランド・ズロチ 21,093	千ポーランド・ズロチ 21,199	611,347	2021/07/25
	Poland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	25,000	27,585	795,490	2028/04/25
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄		46,093	48,784	1,406,838	
ユーロ(アイルランド)	IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.0000	千ユーロ 3,420	千ユーロ 3,677	480,262	2026/05/15
	IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.1000	2,387	2,633	343,906	2029/05/15
国小計	銘柄数 金額	2銘柄		5,807	6,310	824,169	
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 2,538	331,588	2045/06/22
国小計	銘柄数 金額	1銘柄		1,500	2,538	331,588	
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 7,557	986,991	2045/05/25
国小計	銘柄数 金額	1銘柄		4,750	7,557	986,991	
ユーロ(ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	千ユーロ 695	千ユーロ 1,102	143,941	2046/08/15
国小計	銘柄数 金額	1銘柄		695	1,102	143,941	
ユーロ(スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	千ユーロ 9,550	千ユーロ 10,613	1,386,071	2026/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	9,136	10,026	1,309,482	2028/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	-	1,400	1,416	184,984	2026/01/31
国小計	銘柄数 金額	3銘柄		20,086	22,056	2,880,539	
通貨小計	銘柄数 金額	8銘柄		32,839	39,565	5,167,230	
合 計	銘柄数 金額	30銘柄				20,669,115	

(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4月12日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	20,669,115	98.3
コール・ローン等、その他	364,628	1.7
投資信託財産総額	21,033,744	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12日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.75円、1カナダ・ドル=87.56円、1オーストラリア・ドル=83.63円、1イギリス・ポンド=150.49円、1デンマーク・クローネ=17.56円、1ノルウェー・クローネ=12.91円、1スウェーデン・クローネ=12.85円、1チェコ・コルナ=5.016円、1ポーランド・ズロチ=28.837円、1ユーロ=130.60円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(21,016,298千円)の投資信託財産総額(21,033,744千円)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

2021年4月12日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	21,291,370,873円
コール・ローン等	48,665,893
公社債(評価額)	20,669,115,874
未収入金	259,429,035
未収利息	174,681,193
前払費用	9,529,639
差入委託証拠金	129,949,239
(B) 負債	273,743,628
未払金	258,916,928
未払解約金	14,826,681
その他未払費用	19
(C) 純資産総額(A-B)	21,017,627,245
元本	11,224,863,833
次期繰越損益金	9,792,763,412
(D) 受益権総口数	11,224,863,833口
1万口当り基準価額(C/D)	18,724円

\*期首における元本額は11,952,345,807円、当作成期間中における追加設定元本額は118,388,084円、同解約元本額は845,870,058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)1,333,773,778円、ダイワ外債ソブリン・オープン(毎月分配型)687,099,086円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株)39,434,095円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)131,001,808円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)234,144,396円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)353,734,955円、京都応援バランスファンド(隔月分配型)176,741,979円、6資産バランスファンド(分配型)818,849,699円、6資産バランスファンド(成長型)100,645,804円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(毎月分配型)4,711,387,315円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)51,889,173円、ダイワ外債ソブリン・ファンド(毎月分配型)183,624,236円、兵庫応援バランスファンド(毎月分配型)717,138,027円、「しがぎん」SR13資産バランス・オープン(奇数月分配型)15,858,903円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド180,277,386円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)761,726,244円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(1年決算型)20,229,599円、四国アライアンス 地域創生ファンド(年1回決算型)551,711,392円、四国アライアンス 地域創生ファンド(年2回決算型)155,595,958円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は18,724円です。

■損益の状況

当期 自2020年10月13日 至2021年4月12日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	210,953,995円
受取利息	210,184,983
その他収益金	772,324
支払利息	△ 3,312
(B) 有価証券売買損益	359,967,921
売買益	1,424,900,348
売買損	△1,064,932,427
(C) その他費用	△ 2,814,612
(D) 当期損益金(A+B+C)	568,107,304
(E) 前期繰越損益金	9,832,336,699
(F) 解約差損益金	△ 708,143,329
(G) 追加信託差損益金	100,462,738
(H) 合計(D+E+F+G)	9,792,763,412
次期繰越損益金(H)	9,792,763,412

(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。