

# 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180期 (決算日 2021年3月10日)

第181期 (決算日 2021年4月12日)

第182期 (決算日 2021年5月10日)

第183期 (決算日 2021年6月10日)

第184期 (決算日 2021年7月12日)

第185期 (決算日 2021年8月10日)

(作成対象期間 2021年2月11日～2021年8月10日)

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、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/>

### ★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	
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。	

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 金 円	期中 騰落 率 %	(参考指数)	期中 騰落 率 %			
156期末(2019年3月11日)	円 7,661	10	0.7	14,907	1.1	97.6	—	百万円 11,918
157期末(2019年4月10日)	7,771	10	1.6	15,073	1.1	97.7	—	11,974
158期末(2019年5月10日)	7,650	10	△1.4	14,858	△1.4	97.7	—	11,652
159期末(2019年6月10日)	7,740	10	1.3	15,032	1.2	98.2	—	11,728
160期末(2019年7月10日)	7,746	10	0.2	15,189	1.0	97.9	—	11,635
161期末(2019年8月13日)	7,571	10	△2.1	14,988	△1.3	97.9	—	11,120
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

(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180期首：8,010円

第185期末：8,173円（既払分配金30円）

騰落率：2.4%（分配金再投資ベース）

### ■ 基準価額の主な変動要因

投資している債券の価格下落はマイナス要因となりましたが、利息収入および投資対象通貨が円に対して上昇（円安）したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型）

	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) (参考指数)		公 社 債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第180期	(期首) 2021年2月10日	円 8,010	% -	16,252	% -	% 98.0	% -
	2月末	7,963	△0.6	16,251	△0.0	97.9	-
	(期末) 2021年3月10日	8,049	0.5	16,461	1.3	97.9	-
第181期	(期首) 2021年3月10日	8,044	-	16,461	-	97.9	-
	3月末	8,080	0.4	16,481	0.1	97.8	-
	(期末) 2021年4月12日	8,100	0.7	16,525	0.4	97.9	-
第182期	(期首) 2021年4月12日	8,095	-	16,525	-	97.9	-
	4月末	8,125	0.4	16,540	0.1	97.8	-
	(期末) 2021年5月10日	8,179	1.0	16,541	0.1	97.8	-
第183期	(期首) 2021年5月10日	8,174	-	16,541	-	97.8	-
	5月末	8,240	0.8	16,787	1.5	98.1	-
	(期末) 2021年6月10日	8,271	1.2	16,827	1.7	98.1	-
第184期	(期首) 2021年6月10日	8,266	-	16,827	-	98.1	-
	6月末	8,162	△1.3	16,729	△0.6	97.7	-
	(期末) 2021年7月12日	8,181	△1.0	16,778	△0.3	97.9	-
第185期	(期首) 2021年7月12日	8,176	-	16,778	-	97.9	-
	7月末	8,188	0.1	16,874	0.6	94.8	-
	(期末) 2021年8月10日	8,178	0.0	16,871	0.6	96.9	-

(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

(2021.2.11～2021.8.10)

### ■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。

海外債券市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスの感染状況の改善や大規模な経済対策が成立する見込みとなったことなどにより、米国を中心に金利は上昇しました。その後も、利上げが前倒しで行われる観測が高まったことが、金利の上昇要因となりました。2021年6月以降は、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金利は低下基調となり、当作成期首からの上昇幅を縮めました。また、米国の金利上昇に連れ、カナダなどでも金利は上昇しました。

### ■為替相場

為替相場は上昇しました。

当作成期首より、追加経済対策の成立や経済指標の改善により米国金利が上昇したことなどから、米ドルは対円で上昇しました。その後はいったん下落（円高）しましたが、利上げ観測の高まりから再び米ドルは上昇しました。2021年7月以降は、新型コロナウイルスの新規感染者数が増加し、景気減速懸念から米国金利が低下したことなどを受けて、米ドルは弱含みました。また、原油価格が上昇基調であったことなどから、カナダ・ドルは堅調に推移しました。

## 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

(2021.2.11～2021.8.10)

### ■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。

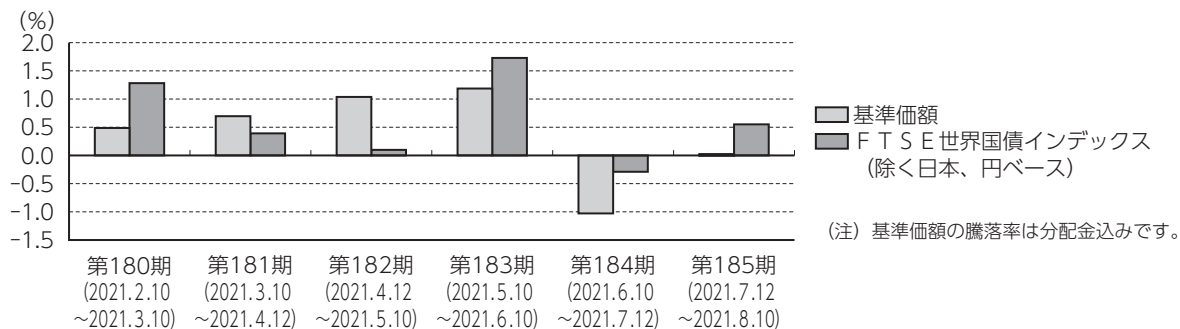
ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲の中で変動させました。

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180期	第181期	第182期	第183期	第184期	第185期
	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	2021年6月11日 ～2021年7月12日	2021年7月13日 ～2021年8月10日
<b>当期分配金（税込み）（円）</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
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）	5	5	5	5	2	2
当期の収益以外（円）	—	—	—	—	2	2
翌期繰越分配対象額（円）	101	107	113	119	117	115

(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180期	第181期	第182期	第183期	第184期	第185期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 9.41円	✓ 11.52円	✓ 10.38円	✓ 11.60円	✓ 2.97円	✓ 2.40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	66.99	66.99	66.99	66.99	66.99
(d) 分配準備積立金	29.92	34.33	40.86	46.24	✓ 52.84	✓ 50.82
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	106.33	112.85	118.24	124.84	122.82	120.23
(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)	101.33	107.85	113.24	119.84	117.82	115.23

(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180期～第185期 (2021.2.11～2021.8.10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	55円	0.682%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は8,127円です。
(投 信 会 社)	(22)	(0.273)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(31)	(0.382)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	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	2	0.019	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)	(0.014)	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	0.701	

(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。

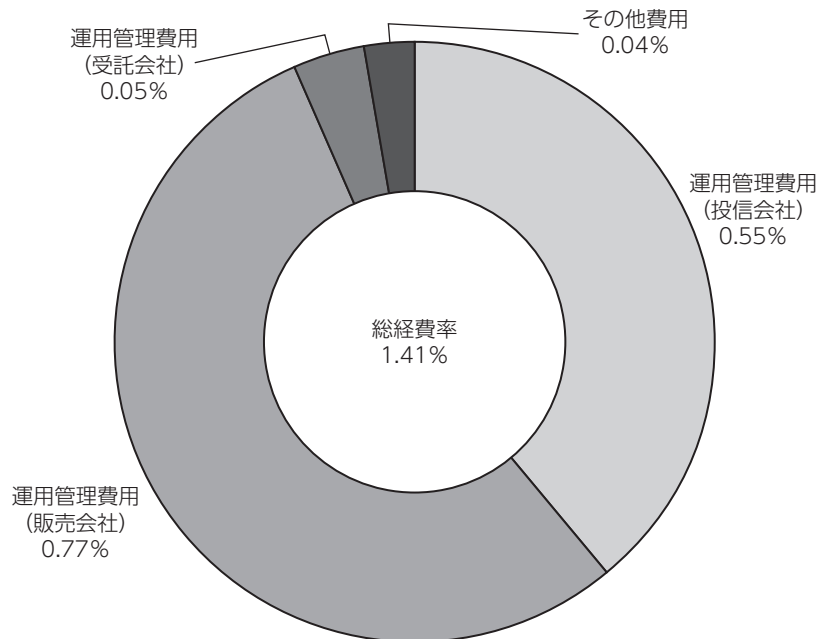
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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2月11日から2021年8月10日まで)

決算期	第180期～第185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	—	—	341,995	643,273

(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179期末	第185期末	
	□数	□数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	4,835,580	4,493,584	8,555,785

(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3月10日)、(2021年4月12日)、(2021年5月10日)、(2021年6月10日)、(2021年7月12日)、(2021年8月10日)現在

項目	第180期末	第181期末	第182期末	第183期末	第184期末	第185期末
<b>(A) 資産</b>	<b>8,925,104,914円</b>	<b>8,891,653,739円</b>	<b>8,885,636,011円</b>	<b>8,872,402,415円</b>	<b>8,653,872,060円</b>	<b>8,618,630,186円</b>
コール・ローン等	57,130,194	58,842,772	54,265,579	57,730,503	57,292,576	55,484,908
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	8,866,933,595	8,821,601,608	8,826,152,713	8,811,343,763	8,592,926,225	8,555,785,228
未収入金	1,041,125	11,209,359	5,217,719	3,328,149	3,653,259	7,360,050
<b>(B) 負債</b>	<b>15,427,063</b>	<b>27,344,877</b>	<b>18,802,135</b>	<b>17,947,445</b>	<b>19,381,229</b>	<b>21,885,154</b>
未払収益分配金	5,537,846	5,475,363	5,423,843	5,356,143	5,280,277	5,259,046
未払解約金	402,100	10,681,440	3,906,529	2,060,050	3,266,800	6,854,425
未払信託報酬	9,430,547	11,065,104	9,293,054	10,290,841	10,530,576	9,411,647
その他未払費用	56,570	122,970	178,709	240,411	303,576	360,036
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>8,909,677,851</b>	<b>8,864,308,862</b>	<b>8,866,833,876</b>	<b>8,854,454,970</b>	<b>8,634,490,831</b>	<b>8,596,745,032</b>
元本	11,075,692,123	10,950,726,212	10,847,686,266	10,712,286,850	10,560,555,373	10,518,092,290
次期繰越損益金	△ 2,166,014,272	△ 2,086,417,350	△ 1,980,852,390	△ 1,857,831,880	△ 1,926,064,542	△ 1,921,347,258
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>11,075,692,123□</b>	<b>10,950,726,212□</b>	<b>10,847,686,266□</b>	<b>10,712,286,850□</b>	<b>10,560,555,373□</b>	<b>10,518,092,290□</b>
1万口当り基準価額(C/D)	8,044円	8,095円	8,174円	8,266円	8,176円	8,173円

\*第179期末における元本額は11,198,661,635円、当作成期間(第180期～第185期)中における追加設定元本額は809,343円、同解約元本額は681,378,688円です。

\*第185期末の計算口数当りの純資産額は8,173円です。

\*第185期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,921,347,258円です。

■投資信託財産の構成

2021年8月10日現在

項目	第185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	8,555,785	99.3
コール・ローン等、その他	62,844	0.7
投資信託財産総額	8,618,630	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、8月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=110.36円、1カナダ・ドル=87.77円、1オーストラリア・ドル=80.93円、1イギリス・ポンド=152.85円、1デンマーク・クローネ=17.42円、1ノルウェー・クローネ=12.34円、1スウェーデン・クローネ=12.68円、1チェコ・コルナ=5.104円、1ポーランド・ズロチ=28.378円、1ユーロ=129.53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185期末における外貨建純資産(20,586,011千円)の投資信託財産総額(20,985,263千円)に対する比率は、98.1%です。

# ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型）

## ■損益の状況

第180期 自2021年2月11日 至2021年3月10日 第183期 自2021年5月11日 至2021年6月10日  
 第181期 自2021年3月11日 至2021年4月12日 第184期 自2021年6月11日 至2021年7月12日  
 第182期 自2021年4月13日 至2021年5月10日 第185期 自2021年7月13日 至2021年8月10日

項 目	第 180 期	第 181 期	第 182 期	第 183 期	第 184 期	第 185 期
(A) 配当等収益	△ 716円	△ 694円	△ 447円	△ 1,043円	△ 1,317円	△ 1,523円
受取利息	4	2	-	1	6	3
支払利息	△ 720	△ 696	△ 447	△ 1,044	△ 1,323	△ 1,526
(B) 有価証券売買損益	53,563,737	71,765,306	100,706,702	114,005,405	△ 78,671,274	11,701,311
売買益	53,685,183	72,250,869	101,023,952	114,272,961	701,787	11,785,874
売買損	△ 121,446	△ 485,563	△ 317,250	△ 267,556	△ 79,373,061	△ 84,563
(C) 信託報酬等	△ 9,487,117	△ 11,131,504	△ 9,348,793	△ 10,352,571	△ 10,593,741	△ 9,468,107
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	44,075,904	60,633,108	91,357,462	103,651,791	△ 89,266,332	2,231,681
(E) 前期繰越損益金	△1,825,866,888	△1,767,141,660	△1,695,855,490	△1,589,802,534	△1,470,363,430	△1,558,598,941
(F) 追加信託差損益金	△ 378,685,442	△ 374,433,435	△ 370,930,519	△ 366,324,994	△ 361,154,503	△ 359,720,952
(配当等相当額)	( 74,202,395)	( 73,365,671)	( 72,675,970)	( 71,769,665)	( 70,753,864)	( 70,470,102)
(売買損益相当額)	(△ 452,887,837)	(△ 447,799,106)	(△ 443,606,489)	(△ 438,094,659)	(△ 431,908,367)	(△ 430,191,054)
(G) 合計(D+E+F)	△2,160,476,426	△2,080,941,987	△1,975,428,547	△1,852,475,737	△1,920,784,265	△1,916,088,212
(H) 収益分配金	△ 5,537,846	△ 5,475,363	△ 5,423,843	△ 5,356,143	△ 5,280,277	△ 5,259,046
次期繰越損益金(G+H)	△2,166,014,272	△2,086,417,350	△1,980,852,390	△1,857,831,880	△1,926,064,542	△1,921,347,258
追加信託差損益金	△ 378,685,442	△ 374,433,435	△ 370,930,519	△ 366,324,994	△ 361,154,503	△ 359,720,952
(配当等相当額)	( 74,202,395)	( 73,365,671)	( 72,675,970)	( 71,769,665)	( 70,753,864)	( 70,470,102)
(売買損益相当額)	(△ 452,887,837)	(△ 447,799,106)	(△ 443,606,489)	(△ 438,094,659)	(△ 431,908,367)	(△ 430,191,054)
分配準備積立金	38,033,745	44,748,220	50,167,252	56,614,225	53,673,795	50,732,924
繰越損益金	△1,825,362,575	△1,756,732,135	△1,660,089,123	△1,548,121,111	△1,618,583,834	△1,612,359,230

(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 180 期	第 181 期	第 182 期	第 183 期	第 184 期	第 185 期
(a) 経費控除後の配当等収益	10,426,366円	12,619,413円	11,264,444円	12,430,061円	3,142,404円	2,534,635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	74,202,395	73,365,671	72,675,970	71,769,665	70,753,864	70,470,102
(d) 分配準備積立金	33,145,225	37,604,170	44,326,651	49,540,307	55,811,668	53,457,335
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	117,773,986	123,589,254	128,267,065	133,740,033	129,707,936	126,462,072
(f) 分配金	5,537,846	5,475,363	5,423,843	5,356,143	5,280,277	5,259,046
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	112,236,140	118,113,891	122,843,222	128,383,890	124,427,659	121,203,026
(h) 受益権総口数	11,075,692,123口	10,950,726,212口	10,847,686,266口	10,712,286,850口	10,560,555,373口	10,518,092,290口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 180 期	第 181 期	第 182 期	第 183 期	第 184 期	第 185 期
1 万口当り分配金	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。

## ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

### <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185期の決算日（2021年8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2月11日から2021年8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)	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)	2.25% 2027/8/15	2,127,847	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2026/2/15	973,952
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	0.5% 2030/12/1	237,691	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.375% 2024/2/29	905,714
Poland Government Bond (ポーランド)	1.25% 2030/10/25	219,728	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2025/11/15	840,112
Poland Government Bond (ポーランド)	0.75% 2025/4/25	170,180	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	803,519
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.125% 2040/8/15	126,791	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2027/8/15	354,659
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2026/6/1	266,918
			SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	239,359
			DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	1.75% 2025/11/15	170,533
			United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	147,396

(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8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（10,805,587千円）の内容です。

#### (1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2021年8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 43,792	千アメリカ・ドル 43,826	千円 4,836,709	% 23.5	% -	% 23.5	% -	% -
カナダ	千カナダ・ドル 29,934	千カナダ・ドル 30,511	2,677,995	13.0	-	5.3	7.7	-
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 31,915	2,582,912	12.6	-	12.6	-	-
イギリス	千イギリス・ポンド 15,161	千イギリス・ポンド 16,917	2,585,782	12.6	-	6.1	6.5	-
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 32,220	561,284	2.7	-	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 21,141	260,884	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 29,314	371,709	1.8	-	0.9	0.9	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 39,000	千ポーランド・ズロチ 40,958	1,162,348	5.6	-	4.8	0.8	-
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 5,559	千ユーロ 6,067	785,983	3.8	-	1.7	2.1	-

区 分	2021年8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 2,607	千円 337,742	% 1.6	% -	% 1.6	% -	% -	
ユーロ (フランス)	千ユーロ 4,750	千ユーロ 7,761	1,005,394	4.9	-	4.9	-	-	
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 695	千ユーロ 1,154	149,568	0.7	-	0.7	-	-	
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 18,906	千ユーロ 20,885	2,705,339	13.1	-	6.4	6.8	-	
ユーロ (小計)	31,411	38,477	4,984,029	24.2	-	15.3	8.9	-	
合 計	-	-	20,023,656	97.3	-	69.3	28.0	-	

(注1) 邦貨換算金額は、2021年8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	2021年8月10日現在			
				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	%	千アメリカ・ドル 15,308	千アメリカ・ドル 16,481	千円 1,818,893	2027/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	1,300	1,146	126,514	2040/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	27,183	26,198	2,891,301	2030/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		43,792	43,826	4,836,709	
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 2,027	177,985	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	6,743	6,938	608,960	2026/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	11,046	10,328	906,518	2030/12/01
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.5500	2,815	2,981	261,664	2025/03/15
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.2500	7,830	8,235	722,865	2025/12/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		29,934	30,511	2,677,995	
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 2,827	228,865	2027/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	2,900	3,395	274,778	2029/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	19,000	25,692	2,079,268	2033/04/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		24,207	31,915	2,582,912	
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 4,580	700,148	2026/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	3,200	3,472	530,709	2028/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.2500	3,095	2,972	454,297	2031/07/31
	United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	3,545	4,152	634,774	2025/03/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	1,739	265,852	2046/12/07
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		15,161	16,917	2,585,782	

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

2021年8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 DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券	4.5000 1.7500	% 千デンマーク・クローネ	5,500	10,004	174,286	2039/11/15
				20,200	22,215	386,998	2025/11/15	
通貨小計	銘柄数額 金 額	2銘柄			25,700	32,220	561,284	
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	21,141	260,884	2024/03/14
				1銘柄				
通貨小計	銘柄数額 金 額	1銘柄			20,000	21,141	260,884	
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	14,191	179,948	2023/11/13
				2銘柄			14,230	15,123
通貨小計	銘柄数額 金 額	2銘柄			27,860	29,314	371,709	
ポーランド	Poland Government Bond Poland Government Bond Poland Government Bond	国債証券 国債証券 国債証券	0.7500 1.2500 2.7500	千ポーランド・ズロチ	6,000	5,991	170,035	2025/04/25
					8,000	7,723	219,178	2030/10/25
					25,000	27,243	773,134	2028/04/25
通貨小計	銘柄数額 金 額	3銘柄			39,000	40,958	1,162,348	
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	3,414	442,271	2026/05/15
					2銘柄			2,387
国小計	銘柄数額 金 額	2銘柄			5,559	6,067	785,983	
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	千ユーロ	1,500	2,607	337,742	2045/06/22
					1銘柄			
国小計	銘柄数額 金 額	1銘柄			1,500	2,607	337,742	
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	千ユーロ	4,750	7,761	1,005,394	2045/05/25
					1銘柄			
国小計	銘柄数額 金 額	1銘柄			4,750	7,761	1,005,394	
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	千ユーロ	695	1,154	149,568	2046/08/15
					1銘柄			
国小計	銘柄数額 金 額	1銘柄			695	1,154	149,568	
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	9,640	1,248,709	2026/04/30
					9,136	10,114	1,310,138	2028/04/30
					1,110	1,130	146,491	2026/01/31
国小計	銘柄数額 金 額	3銘柄			18,906	20,885	2,705,339	
通貨小計	銘柄数額 金 額	8銘柄			31,411	38,477	4,984,029	
合 計	銘柄数額 金 額	32銘柄					20,023,656	

(注1) 邦貨換算金額は、2021年8月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の中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。

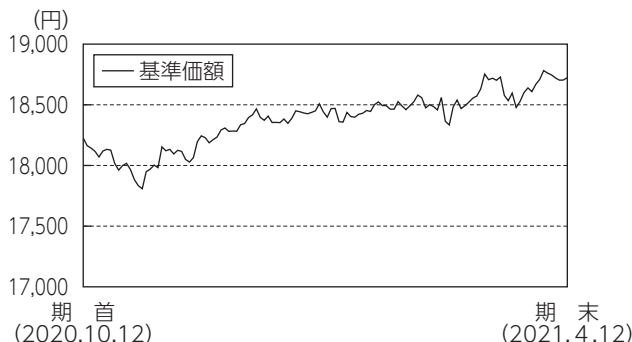
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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/>

■当作成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。

当作成期首より、新型コロナウイルスのワクチン候補の治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、当作成期首から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。

当作成期首より、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	—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。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期 区分	額面金額	当 期 評 価 額		組 入 比 率	うちB B 格 以下組入比率	未		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			残 存 期 間	別 組 入 比 率	
						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	未		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 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	

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	%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円		
					4,500	4,763	716,916	2026/07/22	
					1.6250	3,200	3,440	517,796	2028/10/22
					0.2500	3,095	2,900	436,549	2031/07/31
					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	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	千デンマーク・クローネ			
					5,500	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	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	千ノルウェー・クローネ			
通貨小計	銘 柄 数	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	千スウェーデン・クローネ			
					13,630	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	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	千ポーランド・ズロチ			
					21,093	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	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	千ユーロ			
					3,420	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	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	千ユーロ			
国小計	銘 柄 数	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	千ユーロ			
国小計	銘 柄 数	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	千ユーロ			
国小計	銘 柄 数	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	千ユーロ			
					9,550	10,613	1,386,071	2026/04/30	
					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	3銘柄			20,086	22,056	2,880,539		
通貨小計	銘 柄 数	8銘柄			32,839	39,565	5,167,230		
合 計	銘 柄 数	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。