

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177期 (決算日 2021年7月12日)

第178期 (決算日 2021年8月10日)

第179期 (決算日 2021年9月10日)

第180期 (決算日 2021年10月11日)

第181期 (決算日 2021年11月10日)

第182期 (決算日 2021年12月10日)

(作成対象期間 2021年6月11日～2021年12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	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 中率	(参考指数)	期 騰落 中率	(参考指数)	期 騰落 中率				
	円	円	%		%		%	%	%	%	百万円
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
177期末(2021年7月12日)	9,470	15	△0.2	1,953.33	△0.2	15,841	△0.3	32.7	65.4	-	2,026
178期末(2021年8月10日)	9,399	15	△0.6	1,936.28	△0.9	15,928	0.6	31.9	65.3	-	2,023
179期末(2021年9月10日)	9,570	15	2.0	2,091.65	8.0	15,878	△0.3	32.1	64.5	-	2,052
180期末(2021年10月11日)	9,365	15	△2.0	1,996.58	△4.5	15,735	△0.9	30.5	66.7	-	1,951
181期末(2021年11月10日)	9,383	15	0.4	2,007.96	0.6	16,123	2.5	29.8	67.7	-	1,975
182期末(2021年12月10日)	9,169	15	△2.1	1,975.48	△1.6	15,941	△1.1	29.8	68.0	-	1,906

(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。

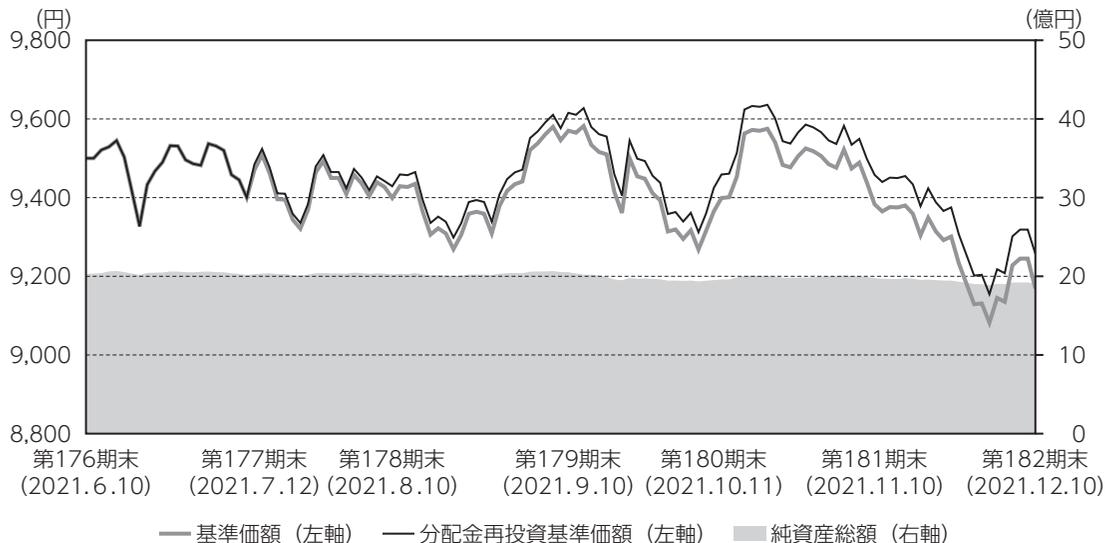
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(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177期首：9,500円

第182期末：9,169円（既払分配金90円）

騰落率：△2.6%（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	△2.2%	69.4%

■ 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、債券の価格下落などがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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
		円	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率			
第177期	(期首) 2021年6月10日	9,500	—	1,956.73	—	15,887	—	32.1	66.1	—
	6月末	9,486	△0.1	1,943.57	△0.7	15,794	△0.6	32.4	65.3	—
	(期末) 2021年7月12日	9,485	△0.2	1,953.33	△0.2	15,841	△0.3	32.7	65.4	—
第178期	(期首) 2021年7月12日	9,470	—	1,953.33	—	15,841	—	32.7	65.4	—
	7月末	9,409	△0.6	1,901.08	△2.7	15,931	0.6	31.6	63.8	—
	(期末) 2021年8月10日	9,414	△0.6	1,936.28	△0.9	15,928	0.6	31.9	65.3	—
第179期	(期首) 2021年8月10日	9,399	—	1,936.28	—	15,928	—	31.9	65.3	—
	8月末	9,417	0.2	1,960.70	1.3	15,907	△0.1	32.0	64.9	—
	(期末) 2021年9月10日	9,585	2.0	2,091.65	8.0	15,878	△0.3	32.1	64.5	—
第180期	(期首) 2021年9月10日	9,570	—	2,091.65	—	15,878	—	32.1	64.5	—
	9月末	9,393	△1.8	2,030.16	△2.9	15,803	△0.5	30.7	66.0	—
	(期末) 2021年10月11日	9,380	△2.0	1,996.58	△4.5	15,735	△0.9	30.5	66.7	—
第181期	(期首) 2021年10月11日	9,365	—	1,996.58	—	15,735	—	30.5	66.7	—
	10月末	9,506	1.5	2,001.18	0.2	16,094	2.3	30.0	67.0	—
	(期末) 2021年11月10日	9,398	0.4	2,007.96	0.6	16,123	2.5	29.8	67.7	—
第182期	(期首) 2021年11月10日	9,383	—	2,007.96	—	16,123	—	29.8	67.7	—
	11月末	9,129	△2.7	1,928.35	△4.0	15,922	△1.2	29.4	68.1	—
	(期末) 2021年12月10日	9,184	△2.1	1,975.48	△1.6	15,941	△1.1	29.8	68.0	—

(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

(2021.6.11~2021.12.10)

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、国内で新型コロナウイルスの感染が再拡大して再び行動制限措置がとられたことや、内閣支持率の低下で政局の行方に不透明感が増したことから、上値の重い展開となりました。2021年8月下旬には、国内の感染状況が改善したことを受けて株価は上昇に転じ、9月初めに菅首相の自民党総裁選挙への不出馬表明を受けて株価は一時急騰し、年初来高値を更新しました。しかしその後は、新政権への期待がやや後退したことや、中国の大手不動産会社の信用問題に対する懸念が高まったことなどから、株価は反落しました。10月末には、衆議院議員選挙で自民党が予想以上に議席数を伸ばし、単独で絶対安定多数を維持したことを好感して株価が上昇する局面もありましたが、11月末にかけては、新型コロナウイルスの新変異株への警戒感が広がったことなどから、株価は下落しました。

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。

米国金利は、当作成期首より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金利は低下しました。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小幅な上昇となりました。他の国もおおむね米国金利に連れた動きとなりましたが、ポーランドは、インフレの上振れなどから早期利上げ観測が高まり、大きく金利は上昇しました。

為替相場

為替相場は、米ドル円は上昇（円安）も、その他の通貨は対円でおおむね下落（円高）しました。

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上昇したことなどから、大きく上昇しました。ユーロ円は米ドル円に連れた動きでしたが、新型コロナウイルスの感染再拡大やユーロ圏の金利低下などから、下落しました。また、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たことなどから、下落しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

(2021.6.11～2021.12.10)

■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

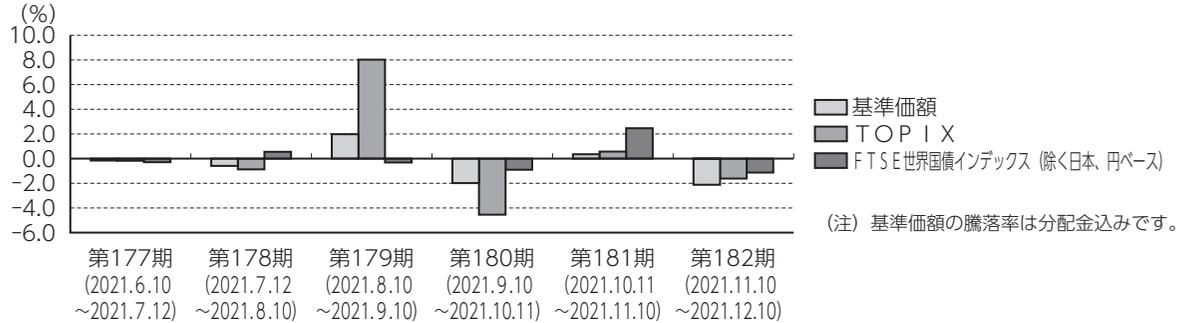
債券は、海外の国債を中心に投資しました。

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177期	第178期	第179期	第180期	第181期	第182期
	2021年6月11日 ~2021年7月12日	2021年7月13日 ~2021年8月10日	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
当期分配金（税込み）（円）	15	15	15	15	15	15
対基準価額比率（%）	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16
当期の収益（円）	4	—	15	15	8	0
当期の収益以外（円）	10	15	—	—	6	14
翌期繰越分配対象額（円）	1,636	1,621	1,718	1,723	1,717	1,702

(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177期	第178期	第179期	第180期	第181期	第182期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 4.98円	0.00円	✓ 10.07円	✓ 19.83円	✓ 8.10円	✓ 0.37円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	✓ 102.37	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	942.73	958.17	969.71	980.55	1,002.43	1,011.14
(d) 分配準備積立金	✓ 703.53	✓ 678.19	651.70	738.41	✓ 721.49	✓ 705.94
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,651.25	1,636.37	1,733.86	1,738.79	1,732.04	1,717.47
(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)	1,636.25	1,621.37	1,718.86	1,723.79	1,717.04	1,702.47

(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177期～第182期 (2021.6.11～2021.12.10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	60円	0.633%	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9,414円です。
（投 信 会 社）	(31)	(0.331)	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）	(26)	(0.275)	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）	(3)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株 式）	(0)	(0.000)	
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	1	0.013	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)	(0.009)	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	61	0.646	

(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。

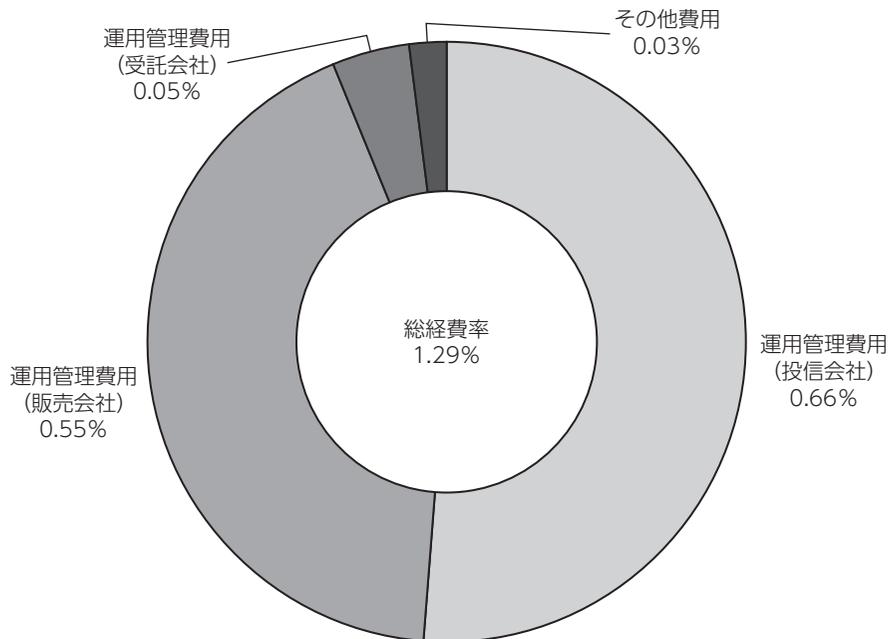
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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

(2021年6月11日から2021年12月10日まで)

決 算 期	第 177 期 ～ 第 182 期			
	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
	千株	千円	千株	千円
国内	12.7 (8,085)	25,251 (-)	43.385	95,275

(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

(2021年6月11日から2021年12月10日まで)

決 算 期	第 177 期 ～ 第 182 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	39,511	75,000	44,992	85,000

(注) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株 式

(2021年6月11日から2021年12月10日まで)

第 177 期					～	第 182 期				
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		2.9	6,688	2,306	神戸物産		2.4	10,092	4,205	
MonotaRO		2.4	6,323	2,634	アシックス		3.6	9,124	2,534	
ライオン		1.4	2,727	1,948	山陽特殊製鋼		4.7	8,300	1,766	
IHI		0.7	1,781	2,544	日本製鉄		4.1	7,570	1,846	
木村化工機		1.9	1,722	906	シスメックス		0.5	7,162	14,324	
TOYO TIRE		0.8	1,721	2,151	川崎重工業		2.5	6,157	2,462	
JCRファーマ		0.5	1,663	3,327	G-7ホールディングス		1	4,293	4,293	
カネカ		0.3	1,340	4,466	TOYO TIRE		2.1	4,279	2,037	
神戸製鋼所		1.8	1,283	712	神戸製鋼所		5.035	3,617	718	
					住友ゴム		2.3	3,390	1,473	

(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

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2021年6月11日から2021年12月10日まで)

区 分	第 177 期 ~ 第 182 期			第 177 期 ~ 第 182 期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
株式	百万円 25	百万円 -	% -	百万円 95	百万円 30	% 31.7
コール・ローン	3,493	-	-	-	-	-

(2) マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(3) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期中における売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■組入資産明細表

(1) 国内株式

銘 柄	第176期末			第 182 期 末			銘 柄	第176期末			第 182 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額		株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額
食料品 (4.8%)							非鉄金属 (3.4%)						
モロゾフ	0.3	0.3	1,596				大阪チタニウム	3.2	2.9	2,354			
六甲バター	2.2	2.2	3,544				住友電工	3.4	3.1	4,719			
S Foods	3.3	3.3	11,368				アサヒHD	7	6.2	12,431			
フジッコ	3.6	3.6	6,706				金属製品 (2.5%)						
ロックフィールド	2.5	2.5	3,770				トーカロ	5.5	4.9	7,457			
繊維製品 (1.7%)							ノーリツ	5	4	6,988			
日本毛織	7.5	6.7	6,103				機械 (5.6%)						
ワールド	3	2.7	3,283				タクマ	7.2	6.5	9,184			
化学 (6.6%)							神鋼環境ソリューション	1.1	-	-			
多木化学	0.9	0.9	5,490				日工	3.5	3.5	2,194			
カナカ	-	0.3	1,155				帝国電機製作所	2	2	2,946			
日油	0.4	0.3	1,719				木村化工機	-	1.6	1,473			
石原ケミカル	0.4	0.8	1,068				グローリー	5.5	5	11,000			
ライオン	-	1.2	1,903				三菱重工業	1.5	1.3	3,449			
ノビアホールディングス	3.4	3.4	18,224				IHI	-	0.6	1,365			
メック	1.8	1.6	6,832				電気機器 (9.6%)						
東リ	5.8	5.8	1,305				三菱電機	9.3	8.4	12,423			
医薬品 (5.8%)							TOA	3.9	3.9	3,155			
塩野義製薬	1.3	1.2	9,240				古野電気	2.8	2.8	3,306			
ジオフェルミン製薬	0.7	-	-				日本電子材料	1	0.9	2,029			
JCRファーマ	9.4	9.9	22,265				シスメックス	2.5	2	28,560			
大正製薬HD	-	0.3	1,626				大真空	0.9	2.8	4,270			
ゴム製品 (10.5%)							指月電機	1.5	1.5	844			
TOYO TIRE	13.3	12	21,624				輸送用機器 (6.9%)						
住友ゴム	22.8	20.5	24,866				川崎重工業	11.5	11.9	23,621			
ニチリン	1.5	1.5	2,664				新明和工業	6.1	5.5	4,823			
ミツ星ベルト	3.3	3.3	6,732				極東開発工業	3.7	3.7	5,705			
バンドー化学	4.4	4.4	3,885				ハイレックスコーポレーション	3.2	3.2	5,068			
ガラス・土石製品 (0.4%)							その他製品 (5.5%)						
SECカーボン	0.4	0.4	2,308				アシックス	15	11.4	31,167			
鉄鋼 (7.0%)							陸運業 (1.1%)						
日本製鉄	4.1	-	-				山陽電鉄	2.1	2.1	4,200			
神戸製鋼所	31.6	33.7	19,310				福山通運	0.3	-	-			
大和工業	5.9	5.3	19,663				神姫バス	0.6	0.6	1,875			
山陽特殊製鋼	4.7	-	-				海運業 (0.4%)						
日亜銅業	3.5	3.5	966				明治海運	3.1	2.8	2,035			

(2) 親投資信託残高

種 類	第176期末		第 182 期 末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
ダイワ・外債スプリン・マザーファンド	千口	千口	千口	千円
	710,751	705,270	1,323,651	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年12月10日現在

項 目	第 182 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	567,999	29.7
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	1,323,651	69.2
コール・ローン等、その他	20,609	1.1
投資信託財産総額	1,912,260	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、12月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=113.47円、1カナダ・ドル=89.24円、1オーストラリア・ドル=81.01円、1イギリス・ポンド=149.96円、1デンマーク・クローネ=17.23円、1ノルウェー・クローネ=12.62円、1スウェーデン・クローネ=12.53円、1チェコ・コルナ=5.039円、1ポーランド・ズロチ=27.819円、1ユーロ=128.12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182期末における外貨建純資産（19,568,569千円）の投資信託財産総額（19,642,054千円）に対する比率は、99.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年7月12日)、(2021年8月10日)、(2021年10月11日)、(2021年11月10日)、(2021年12月10日)現在

項 目	第 177 期 末	第 178 期 末	第 179 期 末	第 180 期 末	第 181 期 末	第 182 期 末
(A) 資産	2,043,044,401円	2,034,109,941円	2,070,588,727円	1,961,398,260円	1,987,347,525円	1,912,260,419円
コール・ローン等	28,783,483	29,933,057	60,051,597	34,129,762	31,357,863	20,105,579
株式(評価額)	661,689,700	644,641,250	657,764,100	595,271,100	588,601,075	567,999,300
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	1,346,227,168	1,358,128,784	1,352,351,030	1,327,506,248	1,362,785,787	1,323,651,640
未収入金	5,000,000	—	—	—	—	—
未収配当金	1,344,050	1,406,850	422,000	4,491,150	4,602,800	503,900
(B) 負債	16,783,996	10,531,036	18,486,872	10,142,657	11,382,011	6,069,604
未払収益分配金	3,209,650	3,229,616	3,216,295	3,125,457	3,158,908	3,118,353
未払解約金	11,292,103	5,232,630	13,045,933	4,836,666	6,082,240	853,172
未払信託報酬	2,267,475	2,040,729	2,182,365	2,124,418	2,071,251	2,015,338
その他未払費用	14,768	28,061	42,279	56,116	69,612	82,741
(C) 純資産総額(A-B)	2,026,260,405	2,023,578,905	2,052,101,855	1,951,255,603	1,975,965,514	1,906,190,815
元本	2,139,766,969	2,153,077,941	2,144,197,210	2,083,638,259	2,105,939,173	2,078,902,288
次期繰越損益金	△ 113,506,564	△ 129,499,036	△ 92,095,355	△ 132,382,656	△ 129,973,659	△ 172,711,473
(D) 受益権総口数	2,139,766,969□	2,153,077,941□	2,144,197,210□	2,083,638,259□	2,105,939,173□	2,078,902,288□
1万口当り基準価額(C/D)	9,470円	9,399円	9,570円	9,365円	9,383円	9,169円

*第176期末における元本額は2,139,297,082円、当作成期間（第177期～第182期）中における追加設定元本額は266,880,080円、同解約元本額は327,274,874円です。

*第182期末の計算口数当りの純資産額は9,169円です。

*第182期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は172,711,473円です。

兵庫応援バランスファンド（毎月分配型）

■損益の状況

第177期 自2021年6月11日 至2021年7月12日 第180期 自2021年9月11日 至2021年10月11日
 第178期 自2021年7月13日 至2021年8月10日 第181期 自2021年10月12日 至2021年11月10日
 第179期 自2021年8月11日 至2021年9月10日 第182期 自2021年11月11日 至2021年12月10日

項 目	第 177 期	第 178 期	第 179 期	第 180 期	第 181 期	第 182 期
(A) 配当等収益	1,190,158円	125,024円	263,450円	4,271,929円	298,360円	143,244円
受取配当金	1,190,850	126,000	261,374	4,272,555	299,150	143,700
受取利息	1	7	-	2	3	-
その他収益金	-	-	2,896	-	-	180
支払利息	△ 693	△ 983	△ 820	△ 628	△ 793	△ 636
(B) 有価証券売買損益	△ 2,157,690	△ 10,092,044	△ 41,966,311	△ 41,733,083	△ 8,075,993	△ 39,253,394
売買益	25,420,187	13,335,647	48,879,136	4,844,427	31,707,210	8,580,945
売買損	△ 27,577,877	△ 23,427,691	△ 6,912,825	△ 46,577,510	△ 23,631,217	△ 47,834,339
(C) 信託報酬等	△ 2,282,243	△ 2,054,022	△ 2,196,583	△ 2,138,255	△ 2,084,747	△ 2,028,467
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	△ 3,249,775	△ 12,021,042	△ 40,033,178	△ 39,599,409	△ 6,289,606	△ 41,138,617
(E) 前期繰越損益金	150,539,607	141,772,810	123,817,021	153,857,985	109,036,656	109,384,975
(F) 追加信託差損益金	△257,586,746	△256,021,188	△252,729,259	△243,515,775	△242,141,013	△237,839,478
(配当等相当額)	(201,723,673)	(206,303,152)	(207,925,529)	(204,312,746)	(211,107,448)	(210,208,119)
(売買損益相当額)	(△459,310,419)	(△462,324,340)	(△460,654,788)	(△447,828,521)	(△453,248,461)	(△448,047,597)
(G) 合計(D + E + F)	△110,296,914	△126,269,420	△ 88,879,060	△129,257,199	△126,814,751	△169,593,120
(H) 収益分配金	△ 3,209,650	△ 3,229,616	△ 3,216,295	△ 3,125,457	△ 3,158,908	△ 3,118,353
次期繰越損益金(G+H)	△113,506,564	△129,499,036	△ 92,095,355	△132,382,656	△129,973,659	△172,711,473
追加信託差損益金	△257,586,746	△256,021,188	△252,729,259	△243,515,775	△242,141,013	△237,839,478
(配当等相当額)	(201,723,673)	(206,303,152)	(207,925,529)	(204,312,746)	(211,107,448)	(210,208,119)
(売買損益相当額)	(△459,310,419)	(△462,324,340)	(△460,654,788)	(△447,828,521)	(△453,248,461)	(△448,047,597)
分配準備積立金	148,397,339	142,791,215	160,633,904	154,864,495	150,491,636	143,719,026
繰越損益金	△ 4,317,157	△ 16,269,063	-	△ 43,731,376	△ 38,324,282	△ 78,591,021

(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 177 期	第 178 期	第 179 期	第 180 期	第 181 期	第 182 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,067,382円	0円	2,160,516円	4,131,967円	1,707,481円	78,779円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	21,951,442	0	0	0
(c) 収益調整金	201,723,673	206,303,152	207,925,529	204,312,746	211,107,448	210,208,119
(d) 分配準備積立金	150,539,607	146,020,831	139,738,241	153,857,985	151,943,063	146,758,600
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	353,330,662	352,323,983	371,775,728	362,302,698	364,757,992	357,045,498
(f) 分配金	3,209,650	3,229,616	3,216,295	3,125,457	3,158,908	3,118,353
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	350,121,012	349,094,367	368,559,433	359,177,241	361,599,084	353,927,145
(h) 受益権総口数	2,139,766,969□	2,153,077,941□	2,144,197,210□	2,083,638,259□	2,105,939,173□	2,078,902,288□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 177 期	第 178 期	第 179 期	第 180 期	第 181 期	第 182 期
1 万 口 当 り 分 配 金	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182期の決算日（2021年12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6月11日から2021年12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
Poland Government Bond（ポーランド）	1.25% 2030/10/25	220,178	United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	2.25% 2027/8/15	439,153	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）	0.75% 2025/4/25	170,529	United Kingdom Gilt（イギリス）	5% 2025/3/7	124,334	DANISH GOVERNMENT BOND（デンマーク）	1.75% 2025/11/15	170,529	IRISH TREASURY（アイルランド）	1% 2026/5/15	40,758
United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	1.125% 2040/8/15	126,791	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			
Poland Government Bond（ポーランド）	4% 2023/10/25	63,372									

（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12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（10,454,927千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2021年12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 42,032	千アメリカ・ドル 41,282	千円 4,684,334	% 23.9	% -	% 23.9	% -	% -	
カナダ	千カナダ・ドル 29,044	千カナダ・ドル 29,334	2,617,829	13.3	-	6.5	6.9	-	
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 29,986	2,429,223	12.4	-	12.4	-	-	
イギリス	千イギリス・ポンド 14,631	千イギリス・ポンド 16,109	2,415,721	12.3	-	6.2	6.1	-	
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 32,012	551,566	2.8	-	0.9	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 20,806	262,581	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 29,092	364,523	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 38,976	1,084,298	5.5	-	4.4	0.8	0.3	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 5,259	千ユーロ 5,670	726,486	3.7	-	1.7	2.0	-	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,569	329,194	1.7	-	1.7	-	-	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 4,750	千ユーロ 7,657	981,140	5.0	-	5.0	-	-	

区 分		2021年12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 (ドイツ)	千ユーロ 695	千ユーロ 1,161	千円 148,838	% 0.8	% -	% 0.8	% -	% -	
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 18,756	千ユーロ 20,451	2,620,216	13.4	-	6.5	6.8	-	
ユーロ (小計)	30,961	37,510	4,805,876	24.5	-	15.6	8.8	-	
合 計	-	-	19,215,957	97.9	-	69.9	26.8	1.2	

(注1) 邦貨換算金額は、2021年12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		2021年12月10日現在							
		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 13,548	千アメリカ・ドル 14,238	千円 1,615,681	2027/08/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	1,300	1,140	129,371	2040/08/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	27,183	25,903	2,939,282	2030/11/15		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		42,032	41,282	4,684,334			
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 1,994	177,990	2045/12/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,700	2,041	182,142	2048/12/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	4,153	4,186	373,571	2026/06/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	11,046	10,151	905,958	2030/12/01		
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.5500	2,815	2,915	260,208	2025/03/15		
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.2500	7,830	8,045	717,957	2025/12/15		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		29,044	29,334	2,617,829			
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 2,295	185,955	2027/04/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	2,900	3,240	262,530	2029/04/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	19,000	24,450	1,980,737	2033/04/21		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		23,857	29,986	2,429,223			
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	4,320	4,525	678,592	2026/07/22		
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	3,200	3,432	514,715	2028/10/22		
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.2500	3,095	2,952	442,806	2031/07/31		
	United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	3,015	3,458	518,616	2025/03/07		
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	1,740	260,990	2046/12/07		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		14,631	16,109	2,415,721			
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 10,028	172,785	2039/11/15		
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	20,200	21,983	378,781	2025/11/15		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		25,700	32,012	551,566			

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

2021年12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 20,806	千円 262,581	2024/03/14	
通貨小計	銘柄数額 金 額	1銘柄		20,000	20,806	262,581		
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 14,094 14,997	176,599 187,924	2023/11/13 2026/11/12	
通貨小計	銘柄数額 金 額	2銘柄		27,860	29,092	364,523		
ポーランド	Poland Government Bond Poland Government Bond Poland Government Bond Poland Government Bond	国債証券 国債証券 国債証券 国債証券	0.7500 1.2500 4.0000 2.7500	千ポーランド・ズロチ 6,000 8,000 2,100 25,000	千ポーランド・ズロチ 5,555 6,877 2,142 24,401	154,551 191,337 59,588 678,820	2025/04/25 2030/10/25 2023/10/25 2028/04/25	
通貨小計	銘柄数額 金 額	4銘柄		41,100	38,976	1,084,298		
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 2,872 2,387	千ユーロ 3,058 2,611	391,918 334,568	2026/05/15 2029/05/15	
国小計	銘柄数額 金 額	2銘柄		5,259	5,670	726,486		
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 2,569	329,194	2045/06/22	
国小計	銘柄数額 金 額	1銘柄		1,500	2,569	329,194		
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 7,657	981,140	2045/05/25	
国小計	銘柄数額 金 額	1銘柄		4,750	7,657	981,140		
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	千ユーロ 695	千ユーロ 1,161	148,838	2046/08/15	
国小計	銘柄数額 金 額	1銘柄		695	1,161	148,838		
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 9,136 960	千ユーロ 9,513 9,966 971	1,218,895 1,276,844 124,476	2026/04/30 2028/04/30 2026/01/31	
国小計	銘柄数額 金 額	3銘柄		18,756	20,451	2,620,216		
通貨小計	銘柄数額 金 額	8銘柄		30,961	37,510	4,805,876		
合 計	銘柄数額 金 額	34銘柄				19,215,957		

(注1) 邦貨換算金額は、2021年12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。

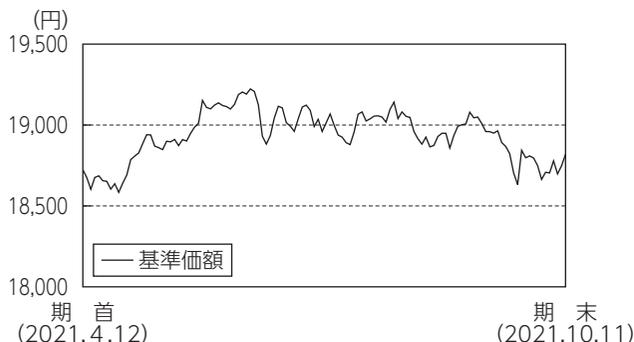
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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		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)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) 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：18,724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、FRB(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直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直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	千アメリカ・ドル 1,158	千アメリカ・ドル 3,047 (—)
	カナダ	千カナダ・ドル 2,679	千カナダ・ドル 3,009 (—)
	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 427 (—)
	イギリス	千イギリス・ポンド —	千イギリス・ポンド 880 (—)
	デンマーク	千デンマーク・クローネ —	千デンマーク・クローネ 9,651 (—)
	ポーランド	千ポーランド・ズロチ 15,999	千ポーランド・ズロチ (21,093)
	ユーロ (アイルランド)	千ユーロ —	千ユーロ 263 (—)
	ユーロ (スペイン)	千ユーロ —	千ユーロ 1,280 (—)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千ユーロ —	千ユーロ 1,544 (—)
	国		

(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。

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		組入比率	うちB B 格 以下組入比率	期末		
		評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額			残存期間別	組入比率	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 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）

区分	銘柄	種類	年利率	額面金額	期末		償還年月日
					評価額 外貨建金額	評価額 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 14,968	千アメリカ・ドル 15,858	千円 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 金額	3銘柄		43,452	42,579	4,781,648	
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 1,917	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 金額	5銘柄		29,934	29,907	2,694,100	
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 2,350	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 金額	3銘柄		23,857	30,244	2,485,765	

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	%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円		
				1.5000	4,320	4,485	687,070	2026/07/22
				1.6250	3,200	3,362	515,038	2028/10/22
				0.2500	3,095	2,841	435,272	2031/07/31
				5.0000	3,315	3,807	583,227	2025/03/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	1,000	1,572	240,786	2046/12/07	
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	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・クローネ	千デンマーク・クローネ			
				5.5000	5,500	9,556	166,955	2039/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	20,200	22,036	384,972	2025/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	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・クローネ	千ノルウェー・クローネ			
					20,000	20,873	274,479	2024/03/14
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	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・クローネ	千スウェーデン・クローネ			
					13,630	14,146	181,787	2023/11/13
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	14,230	14,943	192,025	2026/11/12	
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	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	千ポーランド・ズロチ			
				6,000	5,821	164,322	2025/04/25	
				1.2500	8,000	7,314	206,451	2030/10/25
				4.0000	2,100	2,213	62,475	2023/10/25
	Poland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	25,000	26,021	734,499	2028/04/25	
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	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	千ユーロ			
				3,172	3,386	440,223	2026/05/15	
	IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.1000	2,387	2,600	338,077	2029/05/15	
国小計	銘 柄 数 額 金 額	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	千ユーロ			
				1,500	2,464	320,427	2045/06/22	
国小計	銘 柄 数 額 金 額	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	千ユーロ			
				4,750	7,337	953,932	2045/05/25	
国小計	銘 柄 数 額 金 額	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	千ユーロ			
				695	1,078	140,177	2046/08/15	
国小計	銘 柄 数 額 金 額	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	千ユーロ			
				8,660	9,550	1,241,554	2026/04/30	
				1.4000	9,136	9,971	1,296,340	2028/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	-	1,110	1,124	146,201	2026/01/31	
国小計	銘 柄 数 額 金 額	3銘柄		18,906	20,646	2,684,097		
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	8銘柄		31,411	37,514	4,876,935		
合 計	銘 柄 数 額 金 額	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。