

ダイワ外債ソブリン・ファンド (毎月分配型)

運用報告書（全体版）

第191期（決算日 2022年7月11日）
第192期（決算日 2022年8月10日）
第193期（決算日 2022年9月12日）
第194期（決算日 2022年10月11日）
第195期（決算日 2022年11月10日）
第196期（決算日 2022年12月12日）

（作成対象期間 2022年6月11日～2022年12月12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います。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（設定日：2006年7月10日）		
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。		
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの受益証券	
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	内外の公社債等	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限	
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率	純資産総額の10%以下	
	マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、安定した分配を継続的に行なうことを目標に分配金額を決定します。ただし、基準価額の水準等によっては、上記にかかわらず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うえで分配を付加することがあります。なお、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。		

最近30期の運用実績

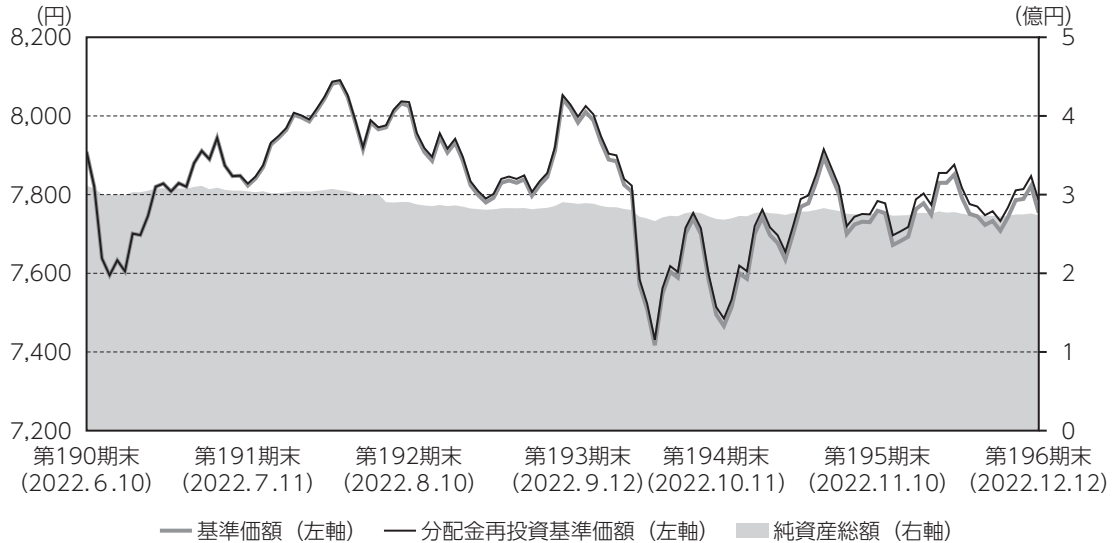
決 算 期	基 準 価 額			FTSE世界国債インデックス （除く日本、円ベース）		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 金 期 騰 落 中 率	(参考指数)	期 騰 落 中 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
167期末(2020年 7 月10日)	7,791	5	0.2	16,039	0.9	97.9	—	388
168期末(2020年 8 月11日)	7,966	5	2.3	16,259	1.4	97.9	—	393
169期末(2020年 9 月10日)	7,949	5	△0.2	16,233	△0.2	98.2	—	391
170期末(2020年10月12日)	7,903	5	△0.5	16,204	△0.2	98.0	—	385
171期末(2020年11月10日)	7,858	5	△0.5	16,105	△0.6	98.2	—	376
172期末(2020年12月10日)	7,926	5	0.9	16,234	0.8	98.1	—	372
173期末(2021年 1 月12日)	7,953	5	0.4	16,200	△0.2	97.7	—	355
174期末(2021年 2 月10日)	7,947	5	△0.0	16,165	△0.2	98.0	—	350
175期末(2021年 3 月10日)	7,982	5	0.5	16,372	1.3	98.2	—	344
176期末(2021年 4 月12日)	8,032	5	0.7	16,436	0.4	97.9	—	345
177期末(2021年 5 月10日)	8,110	5	1.0	16,452	0.1	97.8	—	345
178期末(2021年 6 月10日)	8,201	5	1.2	16,737	1.7	98.1	—	347
179期末(2021年 7 月12日)	8,112	5	△1.0	16,688	△0.3	97.9	—	340
180期末(2021年 8 月10日)	8,109	5	0.0	16,780	0.6	96.9	—	339
181期末(2021年 9 月10日)	8,061	5	△0.5	16,728	△0.3	97.5	—	336
182期末(2021年10月11日)	7,987	5	△0.9	16,577	△0.9	97.6	—	332
183期末(2021年11月10日)	8,065	5	1.0	16,985	2.5	97.7	—	333
184期末(2021年12月10日)	7,937	5	△1.5	16,793	△1.1	97.5	—	327
185期末(2022年 1 月11日)	7,940	5	0.1	16,726	△0.4	97.4	—	327
186期末(2022年 2 月10日)	7,836	5	△1.2	16,548	△1.1	97.2	—	322
187期末(2022年 3 月10日)	7,664	5	△2.1	16,281	△1.6	97.1	—	313
188期末(2022年 4 月11日)	7,864	5	2.7	16,704	2.6	97.4	—	316
189期末(2022年 5 月10日)	7,686	5	△2.2	16,753	0.3	97.6	—	308
190期末(2022年 6 月10日)	7,909	5	3.0	17,135	2.3	97.7	—	311
191期末(2022年 7 月11日)	7,823	5	△1.0	17,028	△0.6	97.8	—	304
192期末(2022年 8 月10日)	8,025	5	2.6	17,307	1.6	97.3	—	290
193期末(2022年 9 月12日)	7,983	5	△0.5	17,364	0.3	97.4	—	288
194期末(2022年10月11日)	7,495	5	△6.1	16,820	△3.1	97.2	—	269
195期末(2022年11月10日)	7,759	5	3.6	17,178	2.1	97.0	—	276
196期末(2022年12月12日)	7,754	5	0.0	16,932	△1.4	97.7	—	273

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注5) 公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。
(注7) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



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

* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

基準価額・騰落率

第191期首：7,909円

第196期末：7,754円（既払分配金30円）

騰 落 率：△1.6%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

投資している債券の利息収入はプラス要因となりましたが、債券の価格下落や投資対象通貨が円に対して下落（円高）したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		F T S E世界国債インデックス (除 く 日 本 、 円 ベ ー ス) (参考指数)		公 社 債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			騰 落 率		騰 落 率		
第191期	(期首) 2022年 6 月10日	円 7,909	% －	17,135	% －	% 97.7	% －
	6 月末	7,880	△0.4	17,250	0.7	98.0	－
	(期末) 2022年 7 月11日	7,828	△1.0	17,028	△0.6	97.8	－
第192期	(期首) 2022年 7 月11日	7,823	－	17,028	－	97.8	－
	7 月末	8,048	2.9	17,292	1.5	97.3	－
	(期末) 2022年 8 月10日	8,030	2.6	17,307	1.6	97.3	－
第193期	(期首) 2022年 8 月10日	8,025	－	17,307	－	97.3	－
	8 月末	7,830	△2.4	17,118	△1.1	97.3	－
	(期末) 2022年 9 月12日	7,988	△0.5	17,364	0.3	97.4	－
第194期	(期首) 2022年 9 月12日	7,983	－	17,364	－	97.4	－
	9 月末	7,604	△4.7	16,880	△2.8	97.2	－
	(期末) 2022年10月11日	7,500	△6.1	16,820	△3.1	97.2	－
第195期	(期首) 2022年10月11日	7,495	－	16,820	－	97.2	－
	10月末	7,895	5.3	17,372	3.3	96.6	－
	(期末) 2022年11月10日	7,764	3.6	17,178	2.1	97.0	－
第196期	(期首) 2022年11月10日	7,759	－	17,178	－	97.0	－
	11月末	7,745	△0.2	16,887	△1.7	97.4	－
	(期末) 2022年12月12日	7,759	0.0	16,932	△1.4	97.7	－

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2022.6.11～2022.12.12)

■海外債券市況

海外債券市況は、金利はまちまちな動きとなりました。

海外債券市況は、当作成期首より、急速な金融引き締めによる世界的な景気減速懸念から、金利は低下（債券価格は上昇）基調となりました。しかし、米国においてインフレの加速が見られたことで、さらなる金融引き締め観測が高まり、金利は上昇基調に転じました。米国以外の国もインフレ率の上振れなどから金融政策正常化が意識され、金利は上昇しました。特に、欧州はインフレの加速による利上げ観測の高まりなどを背景に、金利は大きく上昇しました。また、英国も大規模な財政政策を発表したことで英国金利が急上昇したことなどから、金利上昇幅は大きくなりました。その後は、英国においてトラス首相の辞任により財政政策をめぐる不透明感が後退したことなどから金利は大きく低下し、他の国の金利もそれに連れて低下しました。また、2022年11月以降は、米国のCPI（消費者物価指数）が予想を下振れたことで長期のインフレ期待が低下したことや、世界的な景気減速懸念が高まったことなどから、金利低下基調が強まりました。特に、オーストラリアやカナダでは、中央銀行が利上げのペースを縮小したことなどから金利低下幅が大きくなり、当作成期を通して金利低下となりました。

■為替相場

為替相場は、まちまちな動きとなりました。

当作成期首より、景気減速懸念などから米国金利が低下する局面では、米ドルは対円で下落しました。しかし、インフレが加速したことでさらなる金融引き締め観測が高まり、米国金利が上昇に転じると、日米金利差の拡大などから上昇（円安）に転じました。2022年9月には、FRB（米国連邦準備制度理事会）が大幅な金融引き締めを決定したのに対し、日銀は金融緩和政策の維持を決定したことで、急速に円安米ドル高が進行しました。これを受け、日本政府・日銀は円買い介入を実施したものの影響は限定的となり、円安米ドル高基調となりました。その後は、米国金利が低下に転じたことから米ドルは対円で下落に転じ、上昇幅は縮小しました。米ドル以外の通貨はまちまちの動きとなり、特に、資源国通貨であるオーストラリア・ドルやカナダ・ドルは、資源価格の軟調な推移を受け、対円で下落しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「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。

ポートフォリオについて

(2022.6.11～2022.12.12)

■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。

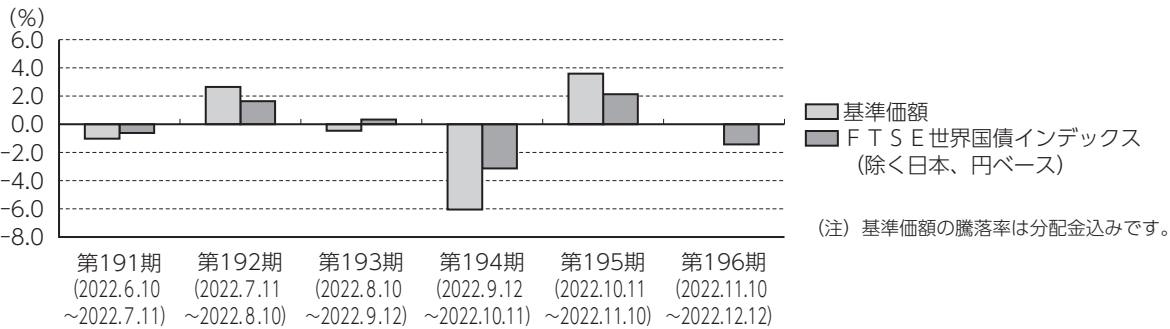
ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲の中で変動させました。

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外国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191期	第192期	第193期	第194期	第195期	第196期
	2022年6月11日 ～2022年7月11日	2022年7月12日 ～2022年8月10日	2022年8月11日 ～2022年9月12日	2022年9月13日 ～2022年10月11日	2022年10月12日 ～2022年11月10日	2022年11月11日 ～2022年12月12日
当期分配金（税込み）（円）	5	5	5	5	5	5
対基準価額比率（％）	0.06	0.06	0.06	0.07	0.06	0.06
当期の収益（円）	4	5	5	4	5	5
当期の収益以外（円）	0	－	－	0	－	－
翌期繰越分配対象額（円）	274	282	282	281	290	290

（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191期	第192期	第193期	第194期	第195期	第196期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 4.58円	✓ 12.93円	✓ 5.05円	✓ 4.49円	✓ 13.57円	✓ 5.02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	17.38	17.40	17.44	17.45	17.48	17.52
(d) 分配準備積立金	✓ 257.45	257.01	264.91	✓ 264.95	264.42	272.96
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	279.41	287.35	287.41	286.90	295.48	295.50
(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)	274.41	282.35	282.41	281.90	290.48	290.50

（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191期～第196期 (2022.6.11～2022.12.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	54円	0.696%	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7,805円です。
(投 信 会 社)	(22)	(0.279)	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)	(30)	(0.390)	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	0.021	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)	(0.016)	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	56	0.717	

(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。

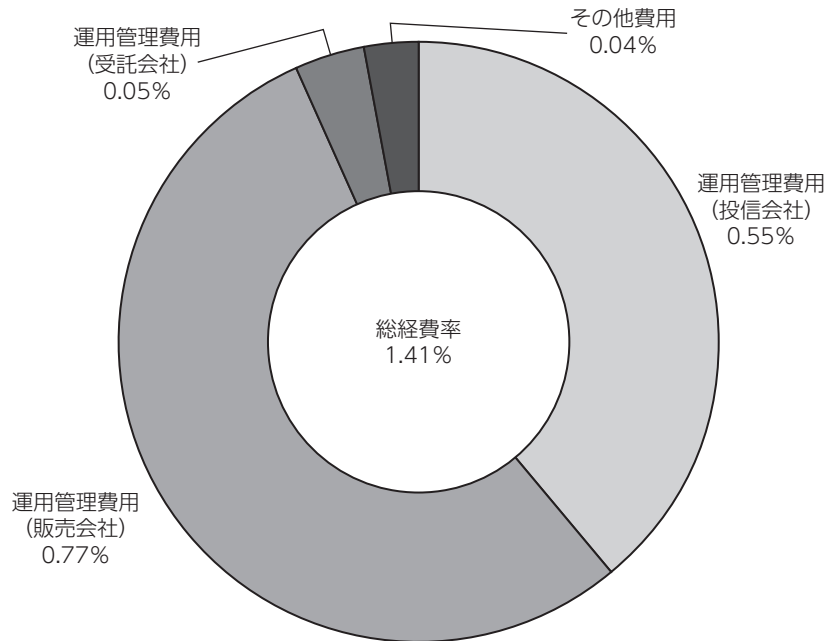
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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

(2022年6月11日から2022年12月12日まで)

決 算 期	第 191 期 ～ 第 196 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	1,950	3,651	20,455	38,729

(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190期末	第 196 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	163,908	145,403	272,340

(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

(2022年7月11日)、(2022年8月10日)、(2022年9月12日)、(2022年10月11日)、(2022年11月10日)、(2022年12月12日)現在

項 目	第 191 期 末	第 192 期 末	第 193 期 末	第 194 期 末	第 195 期 末	第 196 期 末
(A) 資産	304,663,635円	290,944,333円	288,710,744円	269,629,961円	276,715,344円	274,174,121円
コール・ローン等	2,025,675	1,836,791	1,885,858	1,770,093	1,807,009	1,816,521
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	302,637,960	289,032,520	286,810,385	267,812,235	274,872,812	272,340,998
未収入金	—	75,022	14,501	47,633	35,523	16,602
(B) 負債	554,049	525,416	541,084	491,473	499,853	520,451
未払収益分配金	194,368	180,945	180,489	179,548	178,007	176,468
未払解約金	24	36	56	24	12	24
未払信託報酬	357,530	340,282	354,279	303,831	311,908	332,058
その他未払費用	2,127	4,153	6,260	8,070	9,926	11,901
(C) 純資産総額(A－B)	304,109,586	290,418,917	288,169,660	269,138,488	276,215,491	273,653,670
元本	388,736,332	361,891,921	360,979,021	359,096,331	356,015,913	352,937,372
次期繰越損益金	△ 84,626,746	△ 71,473,004	△ 72,809,361	△ 89,957,843	△ 79,800,422	△ 79,283,702
(D) 受益権総口数	388,736,332□	361,891,921□	360,979,021□	359,096,331□	356,015,913□	352,937,372□
1万口当り基準価額(C/D)	7,823円	8,025円	7,983円	7,495円	7,759円	7,754円

* 当作成期首における元本額は393,631,366円、当作成期間（第191期～第196期）中における追加設定元本額は224,229円、同解約元本額は40,918,223円です。

* 第196期末の計算口数当りの純資産額は7,754円です。

* 第196期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は79,283,702円です。

■投資信託財産の構成

2022年12月12日現在

項 目	第 196 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	272,340	99.3
コール・ローン等、その他	1,833	0.7
投資信託財産総額	274,174	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12日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝136.76円、1 カナダ・ドル＝100.10円、1 オーストラリア・ドル＝92.38円、1 イギリス・ポンド＝167.20円、1 デンマーク・クローネ＝19.33円、1 ノルウェー・クローネ＝13.67円、1 スウェーデン・クローネ＝13.21円、1 チェコ・コルナ＝5.919円、1 ポーランド・ズロチ＝30.664円、1 ユーロ＝143.76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196期末における外貨建純資産（17,396,618千円）の投資信託財産総額（17,405,526千円）に対する比率は、99.9%です。

ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型）

■損益の状況

第191期
第192期
第193期

自2022年6月11日
自2022年7月12日
自2022年8月11日

至2022年7月11日
至2022年8月10日
至2022年9月12日

第194期
第195期
第196期

自2022年9月13日
自2022年10月12日
自2022年11月11日

至2022年10月11日
至2022年11月10日
至2022年12月12日

項 目	第 191 期	第 192 期	第 193 期	第 194 期	第 195 期	第 196 期
(A) 配当等収益	△ 24円	－円	△ 22円	△ 55円	△ 48円	△ 79円
支払利息	△ 24	－	△ 22	△ 55	△ 48	△ 79
(B) 有価証券売買損益	△ 2,800,862	7,833,102	△ 979,593	△17,042,928	9,877,610	337,223
売買益	4,420	8,155,646	13,234	15,530	9,948,234	355,601
売買損	△ 2,805,282	△ 322,544	△ 992,827	△17,058,458	△ 70,624	△ 18,378
(C) 信託報酬等	△ 359,657	△ 342,308	△ 356,386	△ 305,641	△ 313,764	△ 334,033
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	△ 3,160,543	7,490,794	△ 1,336,001	△17,348,624	9,563,798	3,111
(E) 前期繰越損益金	△54,032,248	△53,419,639	△45,987,424	△47,253,363	△64,218,709	△54,351,614
(F) 追加信託差損益金	△27,239,587	△25,363,214	△25,305,447	△25,176,308	△24,967,504	△24,758,731
(配当等相当額)	(675,692)	(629,870)	(629,551)	(626,849)	(622,552)	(618,451)
(売買損益相当額)	(△27,915,279)	(△25,993,084)	(△25,934,998)	(△25,803,157)	(△25,590,056)	(△25,377,182)
(G) 合計(D+E+F)	△84,432,378	△71,292,059	△72,628,872	△89,778,295	△79,622,415	△79,107,234
(H) 収益分配金	△ 194,368	△ 180,945	△ 180,489	△ 179,548	△ 178,007	△ 176,468
次期繰越損益金(G+H)	△84,626,746	△71,473,004	△72,809,361	△89,957,843	△79,800,422	△79,283,702
追加信託差損益金	△27,239,587	△25,363,214	△25,305,447	△25,176,308	△24,967,504	△24,758,731
(配当等相当額)	(675,692)	(629,870)	(629,551)	(626,849)	(622,552)	(618,451)
(売買損益相当額)	(△27,915,279)	(△25,993,084)	(△25,934,998)	(△25,803,157)	(△25,590,056)	(△25,377,182)
分配準備積立金	9,991,995	9,588,251	9,564,949	9,496,334	9,719,190	9,634,714
繰越損益金	△67,379,154	△55,698,041	△57,068,863	△74,277,869	△64,552,108	△64,159,685

(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 191 期	第 192 期	第 193 期	第 194 期	第 195 期	第 196 期
(a) 経費控除後の配当等収益	178,335円	468,010円	182,641円	161,378円	483,363円	177,297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	675,692	629,870	629,551	626,849	622,552	618,451
(d) 分配準備積立金	10,008,028	9,301,186	9,562,797	9,514,504	9,413,834	9,633,885
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	10,862,055	10,399,066	10,374,989	10,302,731	10,519,749	10,429,633
(f) 分配金	194,368	180,945	180,489	179,548	178,007	176,468
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	10,667,687	10,218,121	10,194,500	10,123,183	10,341,742	10,253,165
(h) 受益権総口数	388,736,332□	361,891,921□	360,979,021□	359,096,331□	356,015,913□	352,937,372□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 191 期	第 192 期	第 193 期	第 194 期	第 195 期	第 196 期
1万口当り分配金（税込み）	5円	5円	5円	5円	5円	5円

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
 - ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
 - ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
 - ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ外債ソブリン・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（2022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196期の決算日（2022年12月12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

(2022年6月11日から2022年12月12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)	3% 2025/7/15	269,588	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	461,771
United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2032/6/7	170,795	United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	385,845
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	0.75% 2053/5/25	164,665	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2026/6/1	366,772
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2032/5/25	162,597	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.875% 2030/11/15	334,988
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2045/5/25	129,021	United Kingdom Gilt (イギリス)	1.5% 2026/7/22	192,342
United Kingdom Gilt (イギリス)	1.25% 2051/7/31	124,036	IRISH TREASURY (アイルランド)	1% 2026/5/15	138,310
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2% 2032/6/1	94,291	CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	2.25% 2025/12/15	123,275
United Kingdom Gilt (イギリス)	0.625% 2050/10/22	76,877	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3% 2025/7/15	120,833
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.2% 2040/10/31	54,748	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	0.5% 2030/12/1	110,990
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	42,298	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	101,594

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2022年12月12日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（9,280,522千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2022年12月12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 36,131	千アメリカ・ドル 29,052	千円 3,973,245	% 22.9	% —	% 17.3	% 5.5	% —
カナダ	千カナダ・ドル 22,591	千カナダ・ドル 20,820	2,084,149	12.0	—	6.7	5.2	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 22,457	千オーストラリア・ドル 24,499	2,263,264	13.0	—	12.7	0.3	—
イギリス	千イギリス・ポンド 14,731	千イギリス・ポンド 12,336	2,062,742	11.9	—	8.8	3.1	—
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 27,366	529,002	3.0	—	0.8	2.2	—
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 19,995	273,334	1.6	—	—	—	1.6
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 27,179	359,045	2.1	—	—	1.0	1.0
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 42,500	千ポーランド・ズロチ 34,826	1,067,934	6.1	—	4.6	0.9	0.6
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 3,559	千ユーロ 3,361	483,245	2.8	—	1.8	0.9	—
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,950	千ユーロ 2,290	329,289	1.9	—	1.9	—	—

区 分	2022年12月12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（フランス）	千ユーロ 9,710	千ユーロ 9,329	千円 1,341,200	% 7.7	% -	% 7.7	% -	% -
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 695	千ユーロ 794	114,237	0.7	-	0.7	-	-
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 16,096	千ユーロ 15,137	2,176,107	12.5	-	7.9	4.6	-
ユーロ（小計）	32,011	30,913	4,444,080	25.6	-	20.0	5.6	-
合 計	-	-	17,056,800	98.1	-	71.1	23.9	3.2

(注1) 邦貨換算金額は、2022年12月12日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2022年12月12日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	千アメリカ・ドル 6,307	千アメリカ・ドル 5,884	千円 804,779	2027/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.1250	7,686	4,999	683,764	2040/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.8750	19,807	16,159	2,210,023	2030/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	2.2500	1,180	891	121,902	2052/02/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.0000	1,150	1,117	152,775	2025/07/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		36,131	29,052	3,973,245		
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 1,656	165,767	2045/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	1,700	1,674	167,634	2048/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	8,946	7,459	746,743	2030/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	1,000	929	93,033	2032/06/01	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	2,815	2,734	273,767	2025/03/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	6,630	6,365	637,202	2025/12/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		22,591	20,820	2,084,149		
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 557	千オーストラリア・ドル 594	54,911	2027/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	2,900	2,913	269,150	2029/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	19,000	20,991	1,939,202	2033/04/21	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		22,457	24,499	2,263,264		
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	千イギリス・ポンド 3,020	千イギリス・ポンド 2,844	475,596	2026/07/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.6250	3,200	2,940	491,648	2028/10/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.6250	1,400	684	114,404	2050/10/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.2500	3,095	2,406	402,408	2031/07/31	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.2500	1,800	1,058	176,964	2051/07/31	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	900	979	163,758	2032/06/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	315	327	54,723	2025/03/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	1,000	1,095	183,237	2046/12/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	1,000	1,095	183,237	2046/12/07	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄		14,731	12,336	2,062,742		

2022年12月12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		
						千円	千円		
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	5,500	7,409	143,233	2039/11/15	
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	20,200	19,956	385,768	2025/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			25,700	27,366	529,002		
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	20,000	19,995	273,334	2024/03/14	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			20,000	19,995	273,334		
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	13,630	13,500	178,347	2023/11/13	
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	14,230	13,678	180,697	2026/11/12	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			27,860	27,179	359,045		
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.2500	3,500	3,232	99,130	2024/10/25	
		Poland Government Bond	国 債 証 券	0.7500	6,000	5,241	160,721	2025/04/25	
		Poland Government Bond	国 債 証 券	1.2500	8,000	5,504	168,776	2030/10/25	
		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	25,000	20,848	639,306	2028/04/25	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			42,500	34,826	1,067,934		
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.0000	1,172	1,132	162,785	2026/05/15	
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.1000	2,387	2,229	320,460	2029/05/15	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			3,559	3,361	483,245		
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	1,950	2,290	329,289	2045/06/22	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,950	2,290	329,289		
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	6,210	6,884	989,774	2045/05/25	
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.7500	2,100	1,319	189,738	2053/05/25	
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	1,400	1,124	161,687	2032/05/25	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			9,710	9,329	1,341,200		
ユーロ (ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	695	794	114,237	2046/08/15	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			695	794	114,237		
ユーロ (スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	5,660	5,582	802,509	2026/04/30	
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	9,136	8,614	1,238,436	2028/04/30	
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2000	1,300	940	135,161	2040/10/31	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			16,096	15,137	2,176,107		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	10銘柄			32,011	30,913	4,444,080		
合 計	銘 柄 数 金 額	41銘柄					17,056,800		

(注 1) 邦貨換算金額は、2022年12月12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35期（決算日 2022年10月11日）

（作成対象期間 2022年4月12日～2022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。

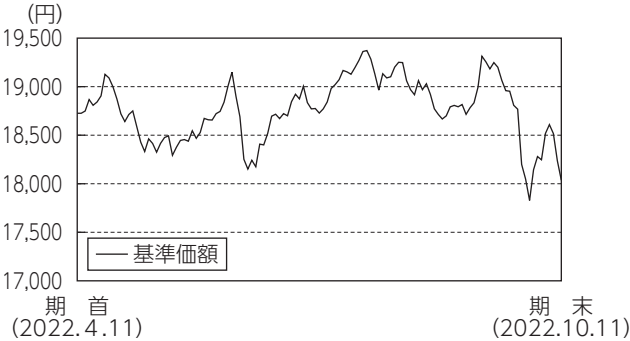
運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債等
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

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)2022年 4月11日	18,726	—	18,053	—	97.8	—
4月末	18,713	△0.1	18,177	0.7	98.0	—
5月末	18,673	△0.3	18,101	0.3	98.3	—
6月末	18,845	0.6	18,643	3.3	98.4	—
7月末	19,283	3.0	18,688	3.5	97.8	—
8月末	18,793	0.4	18,501	2.5	97.8	—
9月末	18,280	△2.4	18,243	1.1	97.7	—
(期末)2022年10月11日	18,036	△3.7	18,179	0.7	97.7	—

- (注1) 騰落率は期首比。
(注2) F T S E世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、F T S E世界国債インデックス (除く日本、円ベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。F T S E世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。
(注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】
期首：18,726円 期末：18,036円 騰落率：△3.7%
【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入や投資対象通貨が円に対して上昇 (円安) したことはプラス要因となりましたが、債券の価格下落がマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○海外債券市況
海外債券市況は、金利は上昇 (債券価格は下落) しました。
当作成期首より、米国金利はインフレ率の高止まりやF R B (米連邦準備制度理事会) の金融引き締め姿勢などを背景に上昇しました。また、ロシアのウクライナ侵攻により、原油をはじめとした資源価格が高騰したことで、インフレ期待が上昇したことも金利上昇につながりました。米国以外の国も、インフレ率の上振れなどが

ら金融政策正常化が意識され、金利は上昇しました。その後、急速な金融引き締めによる景気減速懸念から一時的に金利低下する局面もありましたが、C P I (消費者物価指数) が予想を上振れるなどインフレの加速が見られたことで、さらなる金融引き締め観測が高まり、金利は上昇基調となりました。特に欧州は、インフレの加速による利上げ観測の高まりなどを背景に、金利は大きく上昇しました。

○為替相場
為替相場は上昇 (円安) しました。

当作成期首より、米ドル円は、F R B (米連邦準備制度理事会) の利上げ観測の高まりを背景に米国金利が上昇したことなどから、大きく上昇しました。その後、景気減速懸念などから米国金利が低下する局面では、一時的に下落 (円高) する場面もありました。しかし、インフレが加速したことでさらなる金融引き締め観測が高まり、米国金利が上昇に転じると、日米金利差の拡大などから再度円安基調に転じました。2022年9月には、F R Bが大幅な金融引き締めを決定したのに対し、日銀は金融緩和政策の維持を決定したことで急速に円安米ドル高が進行しました。これを受け、日本政府・日銀は円買い介入を実施したものの影響は限定的となり、円安米ドル高基調となりました。また、世界的に利上げ観測が高まっている一方で、日本の金融政策が相対的に緩和政策であることなどから、米ドル以外の通貨も対円でおおむね上昇しました。カナダ・ドルは、資源価格の上昇などを背景に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。ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを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)	3 (3)
(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

(2022年 4月12日から2022年10月11日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 3,005	千アメリカ・ドル 3,983 (—)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 897	千カナダ・ドル 3,476 (—)
国	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル —	千オーストラリア・ドル 1,504 (—)

■ 主要な売買銘柄
公 社 債

(2022年 4月12日から2022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
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3% 2025/7/15		269,588	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.95% 2026/4/30		461,771
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.25% 2045/5/25		244,536	United Kingdom Gilt (イギリス) 5% 2025/3/7		385,845
United Kingdom Gilt (イギリス) 4.25% 2032/6/7		170,795	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 1.5% 2026/6/1		366,772
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2032/5/25		140,126	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.875% 2030/11/15		334,988
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 2.25% 2052/2/15		131,188	IRISH TREASURY (アイルランド) 1% 2026/5/15		234,265
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 0.75% 2053/5/25		126,373	United Kingdom Gilt (イギリス) 1.5% 2026/7/22		192,342
United Kingdom Gilt (イギリス) 1.25% 2051/7/31		124,036	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.75% 2027/4/21		141,340
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2% 2032/6/1		94,291	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 2026/1/31		125,227
Belgium Government Bond (ベルギー) 3.75% 2045/6/22		82,763	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2027/8/15		111,461
United Kingdom Gilt (イギリス) 0.625% 2050/10/22		76,877	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3% 2025/7/15		70,872

(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。

			買 付 額	売 付 額
外	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 2,261	千イギリス・ポンド 3,523 (—)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ —	千ポーランド・ズロチ 2,031 (—)
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 1,714 (—)
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ 609	千ユーロ (—)
国	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 3,699	千ユーロ (—)
	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ 707	千ユーロ 4,250 (—)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 5,015	千ユーロ 5,964 (—)

(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。

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期		当		期		末			
区分	額面金額	評価額		組入比率	うちＢＢ格 以下組入比率	残存期間別組入比率			
		外貨建金額	邦貨換算金額			５年以上	２年以上	２年未満	
アメリカ	千アメリカ・ドル 36,481	千アメリカ・ドル 28,473	千円 4,150,593	% 24.4	% －	% 18.2	% 6.2	% －	
カナダ	千カナダ・ドル 25,091	千カナダ・ドル 22,223	2,352,185	13.8	－	7.5	6.3	－	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 22,457	千オーストラリア・ドル 23,441	2,154,057	12.6	－	12.3	0.3	－	
イギリス	千イギリス・ポンド 14,731	千イギリス・ポンド 11,011	1,779,865	10.4	－	7.6	2.9	－	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 25,700	千デンマーク・クローネ 26,615	507,029	3.0	－	0.8	2.2	－	
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 19,918	272,483	1.6	－	－	－	1.6	
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 26,975	348,253	2.0	－	－	1.0	1.0	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 42,500	千ポーランド・ズロチ 33,152	966,935	5.7	－	4.3	1.4	－	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 3,559	千ユーロ 3,310	469,117	2.8	－	1.8	0.9	－	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,950	千ユーロ 2,083	295,295	1.7	－	1.7	－	－	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 9,010	千ユーロ 8,038	1,139,194	6.7	－	6.7	－	－	
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 695	千ユーロ 713	101,175	0.6	－	0.6	－	－	
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 16,096	千ユーロ 14,850	2,104,656	12.4	－	7.7	4.6	－	
ユーロ（小計）	31,311	28,996	4,109,438	24.1	－	18.6	5.6	－	
合計	－	－	16,640,841	97.7	－	69.2	25.9	2.6	

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当			期			末			
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	% 千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.1250	6,307	5,777	842,241	2027/08/15	
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.8750	7,686	4,715	687,391	2040/08/15	
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.8750	19,807	15,689	2,287,049	2030/11/15	
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	2.2500	1,180	843	122,986	2052/02/15	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND		国 債 証 券	3.0000	1,500	1,446	210,923	2025/07/15		
通貨小計	銘 柄 数 額	5銘柄			36,481	28,473	4,150,593		
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル			
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	1,500	1,536	162,571	2045/12/01	
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	1,700	1,538	162,847	2048/12/01	
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	10,246	8,130	860,500	2030/12/01	
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	1,000	887	93,908	2032/06/01	
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	2,815	2,713	287,237	2025/03/15	
CANADA HOUSING TRUST		特 殊 債 券	2.2500	7,830	7,417	785,119	2025/12/15		
通貨小計	銘 柄 数 額	6銘柄			25,091	22,223	2,352,185		
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	千オーストラリア・ドル			
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	557	585	53,783	2027/04/21	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	2,900	2,826	259,683	2029/04/21	
					19,000	20,030	1,840,590	2033/04/21	
通貨小計	銘 柄 数 額	3銘柄			22,457	23,441	2,154,057		

当				期			末			
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	千イギリス・ポンド	千円		
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.6250		3,020	2,701	436,635	2026/07/22	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.6250		3,200	2,708	437,781	2028/10/22	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.2500		1,400	520	84,052	2050/10/22	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.2500		3,095	2,143	346,427	2031/07/31	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500		1,800	826	133,657	2051/07/31	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000		900	882	142,634	2032/06/07	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500		315	318	51,505	2025/03/07	
通貨小計	銘金	8銘柄				14,731	11,011	1,779,865		
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	128,415	2039/11/15	
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500		5,500	6,740	378,614	2025/11/15	
通貨小計	銘金	2銘柄				25,700	26,615	507,029		
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	272,483	2024/03/14	
通貨小計	銘金	1銘柄				20,000	19,918	272,483		
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	174,703	2023/11/13	
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000		13,630	13,532	173,550	2026/11/12	
通貨小計	銘金	2銘柄				14,230	13,443	173,550		
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.2500		千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	92,417	2024/10/25	
		Poland Government Bond	国 債 証 券	0.7500		3,500	3,168	149,544	2025/04/25	
		Poland Government Bond	国 債 証 券	1.2500		6,000	5,127	147,733	2030/10/25	
		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.7500		8,000	5,065	577,239	2028/04/25	
通貨小計	銘金	4銘柄				25,000	19,791	577,239		
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	159,606	2026/05/15	
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.1000		1,172	1,126	309,511	2029/05/15	
国 小 計	銘金	2銘柄				2,387	2,183	309,511		
ユーロ(ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500		千ユーロ	千ユーロ	295,295	2045/06/22	
	国 小 計	銘金	1銘柄			1,950	2,083	295,295		
ユーロ(フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500		千ユーロ	千ユーロ	888,736	2045/05/25	
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.7500		6,210	6,271	120,475	2053/05/25	
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—		1,600	850	129,981	2032/05/25	
国 小 計	銘金	3銘柄				1,200	917	129,981		
ユーロ(ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000		千ユーロ	千ユーロ	101,175	2046/08/15	
	国 小 計	銘金	1銘柄			695	713	101,175		
ユーロ(スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500		千ユーロ	千ユーロ	786,581	2026/04/30	
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000		5,660	5,550	1,195,627	2028/04/30	
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2000		9,136	8,436	122,446	2040/10/31	
国 小 計	銘金	3銘柄				1,300	864	122,446		
通貨小計	銘金	10銘柄				16,096	14,850	2,104,656		
合 計	銘金	41銘柄				31,311	28,996	4,109,438		
	銘金							16,640,841		

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客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

2022年10月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	16,640,841	97.6
コール・ローン等、その他	414,830	2.4
投資信託財産総額	17,055,672	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＝145.77円、1 カナダ・ドル＝105.84円、1 オーストラリア・ドル＝91.89円、1 イギリス・ポンド＝161.63円、1 デンマーク・クローネ＝19.05円、1 ノルウェー・クローネ＝13.68円、1 スウェーデン・クローネ＝12.91円、1 チェコ・コルナ＝5.778円、1 ポーランド・ズロチ＝29.166円、1 ユーロ＝141.72円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（17,037,990千円）の投資信託財産総額（17,055,672千円）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

2022年10月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	18,428,781,562円
コール・ローン等	97,882,256
公社債(評価額)	16,640,841,904
未収入金	1,382,377,353
未収利息	147,436,659
前払費用	4,558,139
差入委託証拠金	155,685,251
(B) 負債	1,390,349,175
未払金	1,381,366,135
未払解約金	8,983,040
(C) 純資産総額(A－B)	17,038,432,387
元本	9,446,769,758
次期繰越損益金	7,591,662,629
(D) 受益権総口数	9,446,769,758口
1万口当り基準価額(C／D)	18,036円

* 期首における元本額は10,089,167,480円、当作成期間中における追加設定元本額は78,381,751円、同解約元本額は720,779,473円です。
* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
 ダイワFOFs用外債ソブリン・オープン（適格機関投資家専用） 1,234,192,743円
 ダイワ外債ソブリン・オープン（毎月分配型） 585,760,492円
 ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株） 42,859,808円
 安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 130,606,724円
 インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 226,645,293円
 成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 316,647,469円
 6資産バランスファンド（分配型） 734,289,270円
 6資産バランスファンド（成長型） 101,527,334円
 ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型） 3,791,538,176円
 世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型） 41,315,078円
 ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型） 148,487,600円
 兵庫応援バランスファンド（毎月分配型） 663,823,323円
 ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド 155,196,015円
 ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型） 663,609,251円
 ダイワ海外ソブリン・ファンド（1年決算型） 24,608,820円
 四国アライアンス 地域創生ファンド（年1回決算型） 475,099,550円
 四国アライアンス 地域創生ファンド（年2回決算型） 110,562,812円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は18,036円です。

■損益の状況

当期 自2022年4月12日 至2022年10月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	194,279,898円
受取利息	194,027,184
その他収益金	380,429
支払利息	△ 127,715
(B) 有価証券売買損益	△ 836,671,174
売買益	1,205,083,962
売買損	△ 2,041,755,136
(C) その他費用	△ 3,176,991
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 645,568,267
(E) 前期繰越損益金	8,803,956,319
(F) 解約差損益金	△ 634,708,021
(G) 追加信託差損益金	67,982,598
(H) 合計(D + E + F + G)	7,591,662,629
次期繰越損益金(H)	7,591,662,629

(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。