

# ダイワ外債ソブリン・オープン (毎月分配型)

## 運用報告書 (全体版)

第203期 (決算日 2022年9月12日)

第204期 (決算日 2022年10月11日)

第205期 (決算日 2022年11月10日)

第206期 (決算日 2022年12月12日)

第207期 (決算日 2023年1月10日)

第208期 (決算日 2023年2月10日)

(作成対象期間 2022年8月11日～2023年2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／海外／債券		
信託期間	無期限 (設定日：2005年8月30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、海外のソブリン債等に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
お問い合わせ先（コールセンター）  
TEL 0120-106212  
(営業日の9:00～17:00)  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公社債 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配 金 円	期中 騰落 率 %	(参考指数)	期中 騰落 率 %			
179期末(2020年9月10日)	8,079	10	△0.1	16,963	△0.2	98.2	—	百万円 1,367
180期末(2020年10月12日)	8,028	10	△0.5	16,933	△0.2	98.0	—	1,342
181期末(2020年11月10日)	7,977	10	△0.5	16,830	△0.6	98.2	—	1,317
182期末(2020年12月10日)	8,042	10	0.9	16,965	0.8	98.1	—	1,318
183期末(2021年1月12日)	8,064	10	0.4	16,929	△0.2	97.7	—	1,306
184期末(2021年2月10日)	8,053	10	△0.0	16,892	△0.2	98.0	—	1,297
185期末(2021年3月10日)	8,083	10	0.5	17,109	1.3	97.9	—	1,294
186期末(2021年4月12日)	8,129	10	0.7	17,176	0.4	97.9	—	1,292
187期末(2021年5月10日)	8,203	10	1.0	17,193	0.1	97.8	—	1,304
188期末(2021年6月10日)	8,290	10	1.2	17,490	1.7	98.1	—	1,307
189期末(2021年7月12日)	8,195	10	△1.0	17,439	△0.3	97.9	—	1,272
190期末(2021年8月10日)	8,188	10	0.0	17,535	0.6	96.9	—	1,263
191期末(2021年9月10日)	8,133	10	△0.5	17,480	△0.3	97.5	—	1,246
192期末(2021年10月11日)	8,054	10	△0.8	17,323	△0.9	97.6	—	1,223
193期末(2021年11月10日)	8,127	10	1.0	17,750	2.5	97.7	—	1,228
194期末(2021年12月10日)	7,994	10	△1.5	17,549	△1.1	97.5	—	1,210
195期末(2022年1月11日)	7,992	10	0.1	17,479	△0.4	97.4	—	1,200
196期末(2022年2月10日)	7,882	10	△1.3	17,293	△1.1	97.2	—	1,182
197期末(2022年3月10日)	7,709	5	△2.1	17,014	△1.6	97.1	—	1,156
198期末(2022年4月11日)	7,910	5	2.7	17,455	2.6	97.4	—	1,174
199期末(2022年5月10日)	7,731	5	△2.2	17,507	0.3	97.6	—	1,140
200期末(2022年6月10日)	7,955	5	3.0	17,905	2.3	97.7	—	1,162
201期末(2022年7月11日)	7,868	5	△1.0	17,794	△0.6	97.8	—	1,125
202期末(2022年8月10日)	8,072	5	2.7	18,085	1.6	97.3	—	1,153
203期末(2022年9月12日)	8,029	5	△0.5	18,146	0.3	97.4	—	1,137
204期末(2022年10月11日)	7,538	5	△6.1	17,577	△3.1	97.2	—	1,061
205期末(2022年11月10日)	7,804	5	3.6	17,951	2.1	97.0	—	1,095
206期末(2022年12月12日)	7,799	5	0.0	17,694	△1.4	97.7	—	1,081
207期末(2023年1月10日)	7,488	5	△3.9	17,099	△3.4	97.3	—	1,036
208期末(2023年2月10日)	7,457	5	△0.3	16,965	△0.8	97.1	—	1,017

(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。

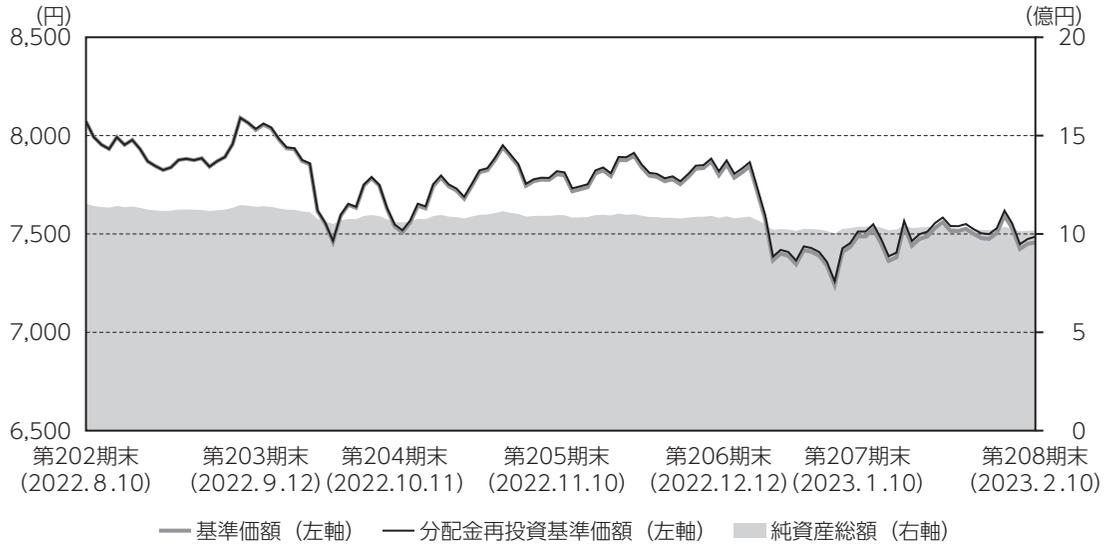
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(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はありません。

\* 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203期首：8,072円

第208期末：7,457円（既払分配金30円）

騰落率：△7.3%（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・オープン（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 率 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			騰 落 率		騰 落 率		
第203期	(期首) 2022年 8 月10日	円 8,072	% -	18,085	% -	% 97.3	% -
	8 月末	7,875	△2.4	17,888	△1.1	97.3	-
	(期末) 2022年 9 月12日	8,034	△0.5	18,146	0.3	97.4	-
第204期	(期首) 2022年 9 月12日	8,029	-	18,146	-	97.4	-
	9 月末	7,648	△4.7	17,639	△2.8	97.2	-
	(期末) 2022年10月11日	7,543	△6.1	17,577	△3.1	97.2	-
第205期	(期首) 2022年10月11日	7,538	-	17,577	-	97.2	-
	10月末	7,941	5.3	18,154	3.3	96.6	-
	(期末) 2022年11月10日	7,809	3.6	17,951	2.1	97.0	-
第206期	(期首) 2022年11月10日	7,804	-	17,951	-	97.0	-
	11月末	7,790	△0.2	17,647	△1.7	97.4	-
	(期末) 2022年12月12日	7,804	0.0	17,694	△1.4	97.7	-
第207期	(期首) 2022年12月12日	7,799	-	17,694	-	97.7	-
	12月末	7,339	△5.9	16,899	△4.5	97.3	-
	(期末) 2023年 1 月10日	7,493	△3.9	17,099	△3.4	97.3	-
第208期	(期首) 2023年 1 月10日	7,488	-	17,099	-	97.3	-
	2023年 1 月末	7,500	0.2	17,035	△0.4	97.1	-
	(期末) 2023年 2 月10日	7,462	△0.3	16,965	△0.8	97.1	-

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2022.8.11～2023.2.10)

### ■海外債券市況

海外債券市況は、金利は上昇（債券価格は下落）しました。

当作成期首より、米国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、金利は上昇基調となりました。他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、グローバルでの金利上昇幅は大きくなりました。その後は、英国の財政政策が撤回されたことにより英国金利は大きく低下（債券価格は上昇）し、他の国の金利もつられて低下しました。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。2023年2月には米国で発表された経済指標が市場予想を上振れ、底堅い米国経済が確認されたことで米国金利は上昇に転じ、他の国も連れて金利上昇に転じました。

### ■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、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、米国金利が上昇基調となると、日米金利差の拡大などから米ドルは対円で上昇（円安）しました。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。その後、日本政府・日銀が円買い介入を実施したことや米国金利が低下に転じたことから米ドルは対円で下落しました。2023年に入ってから米ドルは弱含んで推移しました。2月には、堅調な米国経済などを背景に米国金利が再び上昇に転じたことで、米ドルは対円で買い戻されましたが、当作成期を通して見ると、米ドルは対円で下落しました。その他の通貨は、まちまちな動きとなりました。ユーロは、欧州金利の上昇幅が大きかったことなどから、対円での上昇幅が大きくなりました。一方で資源国通貨であるオーストラリア・ドルやカナダ・ドルは、資源価格の下落を背景に、対円で軟調な推移となりました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

「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

(2022.8.11～2023.2.10)

### ■当ファンド

「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」を高位に組み入れました。

### ■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

債券は、海外の国債を中心に投資しました。

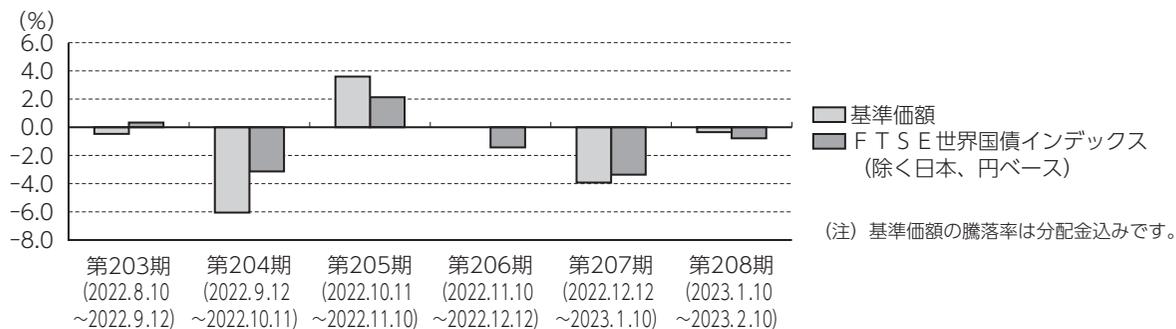
ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲の中で変動させました。

通貨の投資割合は、ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度としつつ、実質外貨比率を高位に保ちました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。当ファンドは、運用方針により、参考指数と比較して米ドルおよびユーロの組入比率が低いことや、信用格付けがA格相当に満たない一部の国が投資対象に含まれないという特徴があります。参考指数は先進国の海外債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



## 分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第203期	第204期	第205期	第206期	第207期	第208期
	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	2022年12月13日 ～2023年1月10日	2023年1月11日 ～2023年2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	0.07	0.06	0.06	0.07	0.07
当期の収益（円）	5	4	5	5	5	4
当期の収益以外（円）	－	0	－	－	－	0
翌期繰越分配対象額（円）	200	200	208	208	209	209

(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203期	第204期	第205期	第206期	第207期	第208期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 5.05円	✓ 4.50円	✓ 13.62円	✓ 5.03円	✓ 5.94円	✓ 4.96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	84.46	84.54	84.74	84.85	85.02	85.12
(d) 分配準備積立金	116.16	✓ 116.14	115.45	123.96	123.84	✓ 124.69
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	205.68	205.19	213.82	213.85	214.81	214.78
(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)	200.68	200.19	208.82	208.85	209.81	209.78

(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203期～第208期 (2022.8.11～2023.2.10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	54円	0.694%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は7,707円です。
（投 信 会 社）	(21)	(0.278)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(30)	(0.389)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(2)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	－	－	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	－	－	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	2	0.020	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)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	55	0.714	

(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。

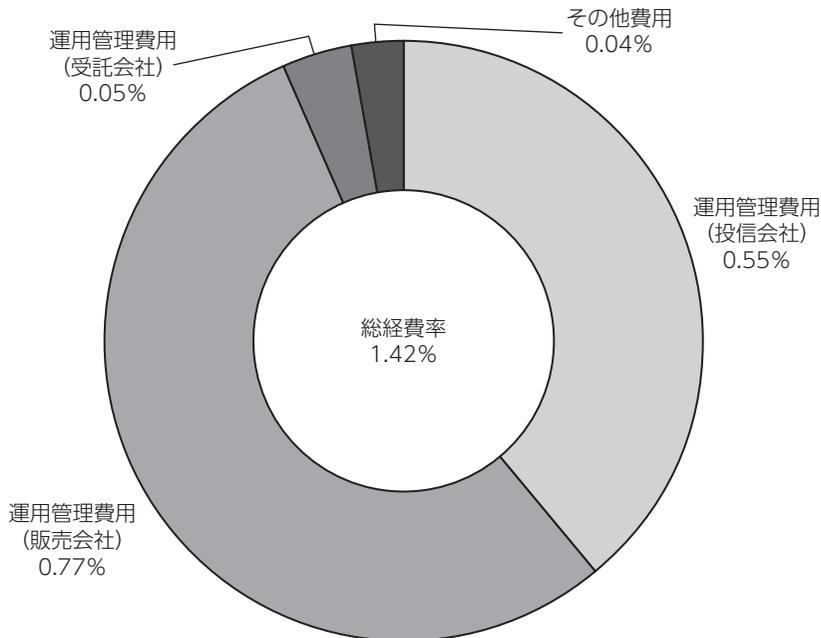
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.42%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8月11日から2023年2月10日まで)

決算期	第203期～第208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	1,950	3,571	35,015	64,747

(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202期末	第208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	596,501	563,436	1,012,550

(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9月12日)、(2022年10月11日)、(2022年11月10日)、(2022年12月12日)、(2023年1月10日)、(2023年2月10日)現在

項目	第203期末	第204期末	第205期末	第206期末	第207期末	第208期末
<b>(A) 資産</b>	<b>1,140,262,343円</b>	<b>1,063,637,285円</b>	<b>1,097,903,079円</b>	<b>1,084,673,276円</b>	<b>1,038,387,076円</b>	<b>1,019,549,296円</b>
コール・ローン等	7,345,194	6,964,057	7,146,801	7,128,294	6,531,399	6,774,739
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	1,132,555,919	1,056,477,623	1,090,330,206	1,076,509,199	1,031,855,677	1,012,550,997
未収入金	361,230	195,605	426,072	1,035,783	-	223,560
<b>(B) 負債</b>	<b>2,272,122</b>	<b>1,927,661</b>	<b>2,247,062</b>	<b>2,946,245</b>	<b>1,865,317</b>	<b>1,979,813</b>
未払収益分配金	708,640	704,194	702,010	693,522	692,166	682,270
未払解約金	148,120	7,652	291,240	906,021	-	50,844
未払信託報酬	1,406,936	1,200,204	1,230,831	1,315,844	1,135,496	1,201,844
その他未払費用	8,426	15,611	22,981	30,858	37,655	44,855
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>1,137,990,221</b>	<b>1,061,709,624</b>	<b>1,095,656,017</b>	<b>1,081,727,031</b>	<b>1,036,521,759</b>	<b>1,017,569,483</b>
元本	1,417,280,396	1,408,388,702	1,404,021,335	1,387,045,283	1,384,333,412	1,364,541,960
次期繰越損益金	△ 279,290,175	△ 346,679,078	△ 308,365,318	△ 305,318,252	△ 347,811,653	△ 346,972,477
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>1,417,280,396□</b>	<b>1,408,388,702□</b>	<b>1,404,021,335□</b>	<b>1,387,045,283□</b>	<b>1,384,333,412□</b>	<b>1,364,541,960□</b>
1万口当り基準価額(C/D)	8,029円	7,538円	7,804円	7,799円	7,488円	7,457円

\* 当作成期首における元本額は1,429,270,699円、当作成期間（第203期～第208期）中における追加設定元本額は8,254,469円、同解約元本額は72,983,208円です。

\* 第208期末の計算口数当りの純資産額は7,457円です。

\* 第208期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は346,972,477円です。

■投資信託財産の構成

2023年2月10日現在

項目	第208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	1,012,550	99.3
コール・ローン等、その他	6,998	0.7
投資信託財産総額	1,019,549	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、2月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=131.71円、1カナダ・ドル=97.89円、1オーストラリア・ドル=91.37円、1イギリス・ポンド=159.57円、1デンマーク・クローネ=18.98円、1ノルウェー・クローネ=12.94円、1スウェーデン・クローネ=12.72円、1チェコ・コルナ=5.963円、1ポーランド・ズロチ=29.711円、1ユーロ=141.31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208期末における外貨建純資産（16,525,004千円）の投資信託財産総額（16,547,954千円）に対する比率は、99.9%です。

# ダイワ外債ソブリン・オープン（毎月分配型）

## ■損益の状況

第203期 自2022年8月11日 至2022年9月12日 第206期 自2022年11月11日 至2022年12月12日  
 第204期 自2022年9月13日 至2022年10月11日 第207期 自2022年12月13日 至2023年1月10日  
 第205期 自2022年10月12日 至2022年11月10日 第208期 自2023年1月11日 至2023年2月10日

項 目	第 203 期	第 204 期	第 205 期	第 206 期	第 207 期	第 208 期
(A) 配当等収益	△ 143円	△ 225円	△ 228円	△ 372円	△ 205円	△ 78円
受取利息	1	—	—	3	—	—
支払利息	△ 144	△ 225	△ 228	△ 375	△ 205	△ 78
(B) 有価証券売買損益	△ 3,843,295	△ 67,200,375	39,111,081	1,335,514	△ 41,191,628	△ 2,240,942
売買益	180,613	302,423	39,292,311	1,412,516	153,038	69,623
売買損	△ 4,023,908	△ 67,502,798	△ 181,230	△ 77,002	△ 41,344,666	△ 2,310,565
(C) 信託報酬等	△ 1,415,362	△ 1,207,389	△ 1,238,201	△ 1,323,721	△ 1,142,293	△ 1,209,044
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	△ 5,258,800	△ 68,407,989	37,872,652	11,421	△ 42,334,126	△ 3,450,064
(E) 前期繰越損益	△ 154,455,892	△ 159,308,579	△ 227,343,824	△ 187,699,177	△ 187,779,346	△ 227,331,732
(F) 追加信託差損益金	△ 118,866,843	△ 118,258,316	△ 118,192,136	△ 116,936,974	△ 117,006,015	△ 115,508,411
(配当等相当額)	( 11,970,940)	( 11,907,384)	( 11,897,784)	( 11,770,437)	( 11,769,667)	( 11,615,017)
(売買損益相当額)	(△130,837,783)	(△130,165,700)	(△130,089,920)	(△128,707,411)	(△128,775,682)	(△127,123,428)
(G) 合計(D+E+F)	△ 278,581,535	△ 345,974,884	△ 307,663,308	△ 304,624,730	△ 347,119,487	△ 346,290,207
(H) 収益分配金	△ 708,640	△ 704,194	△ 702,010	△ 693,522	△ 692,166	△ 682,270
次期繰越損益(G+H)	△ 279,290,175	△ 346,679,078	△ 308,365,318	△ 305,318,252	△ 347,811,653	△ 346,972,477
追加信託差損益金	△ 118,866,843	△ 118,258,316	△ 118,192,136	△ 116,936,974	△ 117,006,015	△ 115,508,411
(配当等相当額)	( 11,970,940)	( 11,907,384)	( 11,897,784)	( 11,770,437)	( 11,769,667)	( 11,615,017)
(売買損益相当額)	(△130,837,783)	(△130,165,700)	(△130,089,920)	(△128,707,411)	(△128,775,682)	(△127,123,428)
分配準備積立金	16,471,570	16,287,334	17,421,373	17,199,115	17,275,184	17,011,062
繰越損益金	△ 176,894,902	△ 244,708,096	△ 207,594,555	△ 205,580,393	△ 248,080,822	△ 248,475,128

(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 203 期	第 204 期	第 205 期	第 206 期	第 207 期	第 208 期
(a) 経費控除後の配当等収益	716,307円	634,412円	1,912,836円	697,900円	823,191円	678,160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	11,970,940	11,907,384	11,897,784	11,770,437	11,769,667	11,615,017
(d) 分配準備積立金	16,463,903	16,357,116	16,210,547	17,194,737	17,144,159	17,015,172
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	29,151,150	28,898,912	30,021,167	29,663,074	29,737,017	29,308,349
(f) 分配金	708,640	704,194	702,010	693,522	692,166	682,270
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	28,442,510	28,194,718	29,319,157	28,969,552	29,044,851	28,626,079
(h) 受益権総口数	1,417,280,396□	1,408,388,702□	1,404,021,335□	1,387,045,283□	1,384,333,412□	1,364,541,960□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 203 期	第 204 期	第 205 期	第 206 期	第 207 期	第 208 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。

## 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（ダイワ外債ソブリン・オープン（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208期の決算日（2023年2月10日）現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

### ■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの主要な売買銘柄 公 社 債

（2022年8月11日から2023年2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
CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	3.55% 2032/9/15	298,524	CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	2.55% 2025/3/15	267,617	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3% 2025/7/15	206,904	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2029/4/21	260,189
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	218,111	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2033/4/21	198,569	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3% 2025/7/15	184,587
United Kingdom Gilt (イギリス)	1.25% 2051/7/31	124,036	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3% 2025/7/15	184,587	United Kingdom Gilt (イギリス)	1.5% 2026/7/22	143,801	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	138,995
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	1.75% 2051/6/21	93,037	United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	137,766	CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	2.25% 2025/12/15	123,275	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	0.5% 2030/12/1	110,990
INTL. FIN. CORP. (国際機関)	1.25% 2031/2/6	72,224	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2032/5/25	22,470						
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	2.25% 2052/2/15	28,008									

（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、2023年2月10日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（9,176,786千円）の内容です。

#### (1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2023年2月10日現在								
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
アメリカ	千アメリカ・ドル 37,231	千アメリカ・ドル 30,028	千円 3,954,992	% 24.0	% -	% 17.5	% 6.4	% -	
カナダ	千カナダ・ドル 22,776	千カナダ・ドル 20,852	2,041,283	12.4	-	8.6	3.8	-	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 19,600	千オーストラリア・ドル 19,956	1,823,434	11.1	-	11.1	-	-	
イギリス	千イギリス・ポンド 14,415	千イギリス・ポンド 11,905	1,899,755	11.5	-	8.8	2.8	-	
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 26,751	507,749	3.1	-	0.8	2.3	-	
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 19,965	258,352	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 27,018	343,679	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 36,074	1,071,814	6.5	-	4.9	1.0	0.6	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 3,559	千ユーロ 3,298	466,120	2.8	-	1.9	1.0	-	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,950	千ユーロ 2,127	300,668	1.8	-	1.8	-	-	

区 分		2023年2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 (フランス)	千ユーロ 9,710	千ユーロ 8,640	千円 1,220,925	% 7.4	% -	% 7.4	% -	% -	
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 695	千ユーロ 723	102,168	0.6	-	0.6	-	-	
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 16,096	千ユーロ 14,871	2,101,428	12.7	-	8.0	4.7	-	
ユーロ (小計)	32,011	29,660	4,191,310	25.4	-	19.7	5.7	-	
合 計	-	-	16,092,372	97.6	-	71.4	22.9	3.2	

(注1) 邦貨換算金額は、2023年2月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

## (2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	2023年2月10日現在			償 還 年 月 日
					額 面 金 額	評 価 額		
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	千アメリカ・ドル 6,307	千アメリカ・ドル 5,874	千円 773,740	2027/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	7,686	4,992	657,534	2040/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	19,807	16,114	2,122,415	2030/11/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.2500	1,180	864	113,921	2052/02/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.0000	2,250	2,181	287,380	2025/07/15
通貨小計	銘柄数 金額	5銘柄			37,231	30,028	3,954,992	
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 1,585	155,206	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,700	1,589	155,639	2048/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	8,946	7,377	722,174	2030/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	1,000	914	89,568	2032/06/01
		CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.2500	6,630	6,364	623,069	2025/12/15
通貨小計	銘柄数 金額	6銘柄			22,776	20,852	2,041,283	
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	千オーストラリア・ドル 17,000	千オーストラリア・ドル 18,192	1,662,284	2033/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	1,600	986	90,102	2051/06/21
		INTL. FIN. CORP.	特殊債券	1.2500	1,000	777	71,047	2031/02/06
通貨小計	銘柄数 金額	3銘柄			19,600	19,956	1,823,434	
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 2,855	455,647	2026/07/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	3,200	2,941	469,309	2028/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.6250	1,400	655	104,534	2050/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.2500	3,095	2,401	383,136	2031/07/31
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	1,800	1,018	162,535	2051/07/31
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	900	968	154,546	2032/06/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	1,065	170,045	2046/12/07
通貨小計	銘柄数 金額	7銘柄			14,415	11,905	1,899,755	
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 7,005	132,964	2039/11/15

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

2023年2月10日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	%	千デンマーク・クローネ 20,200	千デンマーク・クローネ 19,746	千円 374,784	2025/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 額 金 2銘柄			25,700	26,751	507,749		
	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 19,965	258,352	2024/03/14	
通貨小計	銘 柄 数 額 金 1銘柄			20,000	19,965	258,352		
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	千スウェーデン・クローネ 13,630	千スウェーデン・クローネ 13,472	171,371	2023/11/13	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	14,230	13,546	172,308	2026/11/12	
通貨小計	銘 柄 数 額 金 2銘柄			27,860	27,018	343,679		
	Poland Government Bond	国債証券	2.2500	千ポーランド・ズロチ 3,500	千ポーランド・ズロチ 3,294	97,885	2024/10/25	
	Poland Government Bond	国債証券	0.7500	6,000	5,391	160,182	2025/04/25	
	Poland Government Bond	国債証券	1.2500	8,000	5,771	171,469	2030/10/25	
	Poland Government Bond	国債証券	2.7500	25,000	21,617	642,276	2028/04/25	
通貨小計	銘 柄 数 額 金 4銘柄			42,500	36,074	1,071,814		
	IRISH TREASURY	国債証券	1.0000	千ユーロ 1,172	千ユーロ 1,117	157,902	2026/05/15	
	IRISH TREASURY	国債証券	1.1000	2,387	2,181	308,217	2029/05/15	
国小計	銘 柄 数 額 金 2銘柄			3,559	3,298	466,120		
	Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	千ユーロ 1,950	千ユーロ 2,127	300,668	2045/06/22	
国小計	銘 柄 数 額 金 1銘柄			1,950	2,127	300,668		
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	千ユーロ 6,210	千ユーロ 6,390	903,111	2045/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	2,100	1,158	163,655	2053/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,400	1,090	154,158	2032/05/25	
国小計	銘 柄 数 額 金 3銘柄			9,710	8,640	1,220,925		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	千ユーロ 695	千ユーロ 723	102,168	2046/08/15	
国小計	銘 柄 数 額 金 1銘柄			695	723	102,168		
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	千ユーロ 5,660	千ユーロ 5,504	777,811	2026/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	9,136	8,471	1,197,177	2028/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2000	1,300	894	126,439	2040/10/31	
国小計	銘 柄 数 額 金 3銘柄			16,096	14,871	2,101,428		
通貨小計	銘 柄 数 額 金 10銘柄			32,011	29,660	4,191,310		
合 計	銘 柄 数 額 金 40銘柄					16,092,372		

(注1) 邦貨換算金額は、2023年2月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

# ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

## 運用報告書 第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。

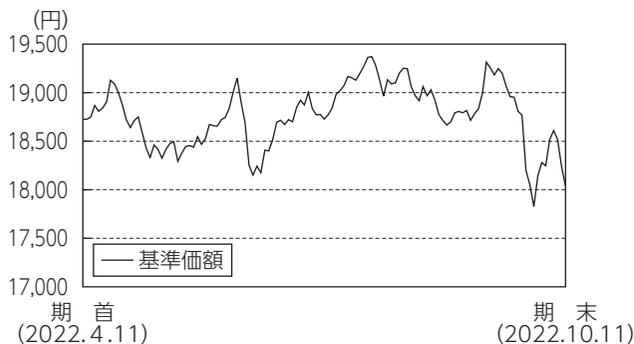
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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) 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：18,726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FRB(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、CPI(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、FRB(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、FRB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的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、実質外債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、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)	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	柄	金額	銘柄	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 (—)
			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 (—)
			千ユーロ 609	千ユーロ — (—)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 3,699	千ユーロ — (—)
			千ユーロ 707	千ユーロ 4,250 (—)
国	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。

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			期末				
		評価額 外貨建金額	邦貨換算金額	組入比率	うちB価格 以下組入比率	残存期間 5年以上	2年以上	組入比率 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）

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 5,777	千円 842,241	2027/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250%	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 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 1,500	千カナダ・ドル 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 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 557	千オーストラリア・ドル 585	53,783	2027/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500%	2,900	2,826	259,683	2029/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000%	19,000	20,030	1,840,590	2033/04/21
通貨小計	銘柄数 3銘柄			22,457	23,441	2,154,057	

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	千イギリス・ポンド 3,020	千イギリス・ポンド 2,701	千円 436,635	2026/07/22
			1.6250	3,200	2,708	437,781	2028/10/22
			0.6250	1,400	520	84,052	2050/10/22
			0.2500	3,095	2,143	346,427	2031/07/31
			1.2500	1,800	826	133,657	2051/07/31
			4.2500	900	882	142,634	2032/06/07
			5.0000	315	318	51,505	2025/03/07
			4.2500	1,000	910	147,168	2046/12/07
通貨小計	銘 柄 数 金 額	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 5,500	千デンマーク・クローネ 6,740	128,415	2039/11/15
			1.7500	20,200	19,874	378,614	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	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 20,000	千ノルウェー・クローネ 19,918	272,483	2024/03/14
通貨小計	銘 柄 数 金 額	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 13,630	千スウェーデン・クローネ 13,532	174,703	2023/11/13
			1.0000	14,230	13,443	173,550	2026/11/12
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		27,860	26,975	348,253	
ポーランド	Poland Government Bond	国 債 証 券	2.2500	千ポーランド・ズロチ 3,500	千ポーランド・ズロチ 3,168	92,417	2024/10/25
			0.7500	6,000	5,127	149,544	2025/04/25
			1.2500	8,000	5,065	147,733	2030/10/25
			2.7500	25,000	19,791	577,239	2028/04/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		42,500	33,152	966,935	
ユーロ(アイルランド)	IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.0000	千ユーロ 1,172	千ユーロ 1,126	159,606	2026/05/15
			1.1000	2,387	2,183	309,511	2029/05/15
国小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		3,559	3,310	469,117	
ユーロ(ベルギー)	Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	千ユーロ 1,950	千ユーロ 2,083	295,295	2045/06/22
国小計	銘 柄 数 金 額	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 6,210	千ユーロ 6,271	888,736	2045/05/25
			0.7500	1,600	850	120,475	2053/05/25
			-	1,200	917	129,981	2032/05/25
国小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		9,010	8,038	1,139,194	
ユーロ(ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	千ユーロ 695	千ユーロ 713	101,175	2046/08/15
国小計	銘 柄 数 金 額	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 5,660	千ユーロ 5,550	786,581	2026/04/30
			1.4000	9,136	8,436	1,195,627	2028/04/30
			1.2000	1,300	864	122,446	2040/10/31
国小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		16,096	14,850	2,104,656	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	10銘柄		31,311	28,996	4,109,438	
合 計	銘 柄 数 金 額	41銘柄				16,640,841	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客目録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。