

りそな ハイグレード・ソブリン・ファンド (毎月決算型)

運用報告書 (全体版)

第195期 (決算日 2022年10月11日)
第196期 (決算日 2022年11月9日)
第197期 (決算日 2022年12月9日)
第198期 (決算日 2023年1月10日)
第199期 (決算日 2023年2月9日)
第200期 (決算日 2023年3月9日)

(作成対象期間 2022年9月10日~2023年3月9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：2006年6月12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	ハイグレード・ソブリン・マザーファンドの受益証券	
	ハイグレード・ソブリン・マザーファンド	海外の公社債等	
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。		

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) (参考指数)		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	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
171期末(2020年10月9日)	円 7,762	円 20	% △0.3	16,291	% △0.1	% 98.2	% -	百万円 3,364
172期末(2020年11月9日)	7,647	20	△1.2	16,034	△1.6	98.3	-	3,302
173期末(2020年12月9日)	7,767	20	1.8	16,347	2.0	98.1	-	3,311
174期末(2021年1月12日)	7,789	20	0.5	16,299	△0.3	97.7	-	3,287
175期末(2021年2月9日)	7,788	20	0.2	16,315	0.1	98.1	-	3,250
176期末(2021年3月9日)	7,827	20	0.8	16,413	0.6	97.6	-	3,254
177期末(2021年4月9日)	7,850	20	0.5	16,528	0.7	97.4	-	3,223
178期末(2021年5月10日)	7,927	20	1.2	16,553	0.2	97.4	-	3,227
179期末(2021年6月9日)	7,971	20	0.8	16,776	1.3	97.4	-	3,221
180期末(2021年7月9日)	7,882	20	△0.9	16,741	△0.2	97.4	-	3,166
181期末(2021年8月10日)	7,894	20	0.4	16,883	0.8	97.3	-	3,163
182期末(2021年9月9日)	7,825	20	△0.6	16,842	△0.2	98.0	-	3,107
183期末(2021年10月11日)	7,761	20	△0.6	16,678	△1.0	97.7	-	3,064
184期末(2021年11月9日)	7,863	20	1.6	17,062	2.3	97.5	-	3,086
185期末(2021年12月9日)	7,755	20	△1.1	16,973	△0.5	97.1	-	3,037
186期末(2022年1月11日)	7,725	20	△0.1	16,828	△0.9	97.0	-	3,010
187期末(2022年2月9日)	7,562	20	△1.9	16,618	△1.3	96.8	-	2,934
188期末(2022年3月9日)	7,440	20	△1.3	16,329	△1.7	96.6	-	2,871
189期末(2022年4月11日)	7,658	20	3.2	16,806	2.9	96.8	-	2,935
190期末(2022年5月9日)	7,516	20	△1.6	16,846	0.2	96.8	-	2,852
191期末(2022年6月9日)	7,757	20	3.5	17,305	2.7	96.9	-	2,937
192期末(2022年7月11日)	7,571	20	△2.1	17,132	△1.0	97.2	-	2,857
193期末(2022年8月9日)	7,715	20	2.2	17,430	1.7	97.6	-	2,903
194期末(2022年9月9日)	7,666	20	△0.4	17,603	1.0	97.7	-	2,869
195期末(2022年10月11日)	7,176	20	△6.1	16,923	△3.9	97.1	-	2,677
196期末(2022年11月9日)	7,412	20	3.6	17,158	1.4	97.3	-	2,755
197期末(2022年12月9日)	7,454	20	0.8	17,126	△0.2	97.3	-	2,749
198期末(2023年1月10日)	7,059	20	△5.0	16,463	△3.9	97.1	-	2,593
199期末(2023年2月9日)	7,020	20	△0.3	16,379	△0.5	96.6	-	2,573
200期末(2023年3月9日)	7,011	20	0.2	16,589	1.3	96.4	-	2,559

(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)の原データに基づき、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。

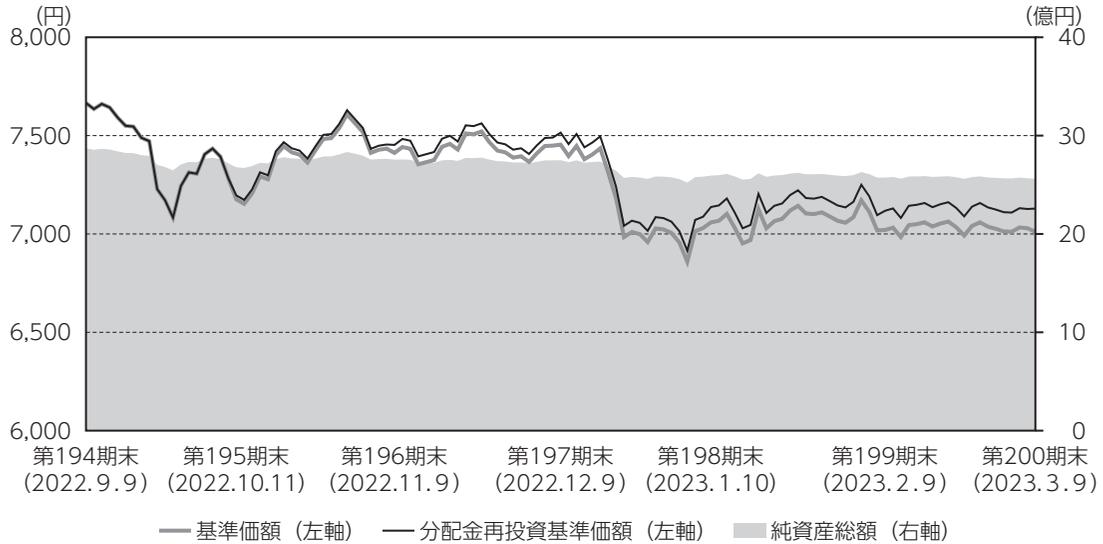
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。

(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195期首：7,666円

第200期末：7,011円 (既払分配金120円)

騰落率：△7.0% (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。

リそな ハイグレード・ソブリン・ファンド (毎月決算型)

	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195期	(期首) 2022年 9 月 9 日	円	%		%	%	%
	9 月末	7,666	—	17,603	—	97.7	—
	(期末) 2022年10月11日	7,313	△4.6	16,983	△3.5	97.4	—
第196期	(期首) 2022年10月11日	7,196	△6.1	16,923	△3.9	97.1	—
	10 月末	7,176	—	16,923	—	97.1	—
	(期末) 2022年11月 9 日	7,608	6.0	17,478	3.3	97.3	—
第197期	(期首) 2022年11月 9 日	7,432	3.6	17,158	1.4	97.3	—
	11 月末	7,412	—	17,158	—	97.3	—
	(期末) 2022年12月 9 日	7,415	0.0	16,990	△1.0	97.2	—
第198期	(期首) 2022年12月 9 日	7,474	0.8	17,126	△0.2	97.3	—
	12 月末	7,454	—	17,126	—	97.3	—
	(期末) 2023年 1 月10日	6,957	△6.7	16,270	△5.0	97.0	—
第199期	(期首) 2023年 1 月10日	7,079	△5.0	16,463	△3.9	97.1	—
	1 月 末	7,059	—	16,463	—	97.1	—
	(期末) 2023年 2 月 9 日	7,089	0.4	16,401	△0.4	96.6	—
第200期	(期首) 2023年 2 月 9 日	7,040	△0.3	16,379	△0.5	96.6	—
	2 月 末	7,020	—	16,379	—	96.6	—
	(期末) 2023年 3 月 9 日	7,059	0.6	16,566	1.1	96.3	—
		7,031	0.2	16,589	1.3	96.4	—

(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

(2022.9.10~2023.3.9)

■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金利が急上昇しました。その後は、英国において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。2023年2月以降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。特に、欧州は他の先進国が利上げペースを縮小する中で、引き続き積極的な利上げ姿勢であることなどから相対的に金利上昇幅が大きくなりました。

■為替相場

為替相場は、対円でおおむね下落しました。

当作成期首より、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、米国金利が低下に転じたことや、日銀が長期金利の許容変動幅を拡大したことを受けて、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が、2月以降は、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たものの、当作成期を通して見ると下落となりました。ユーロは、欧州金利の上昇幅が大きかったことなどから、対円でおおむね横ばいとなりました。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

「ハイグレード・ソブリン・マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れます。

■ハイグレード・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ソブリン債等を中心に投資し、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）程度から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%程度とすることを基本としつつ、各通貨の市場動向や経済環境の評価に応じて変動させます。

ポートフォリオについて

(2022.9.10~2023.3.9)

■当ファンド

「ハイグレード・ソブリン・マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れました。

■ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

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運用を行いました。

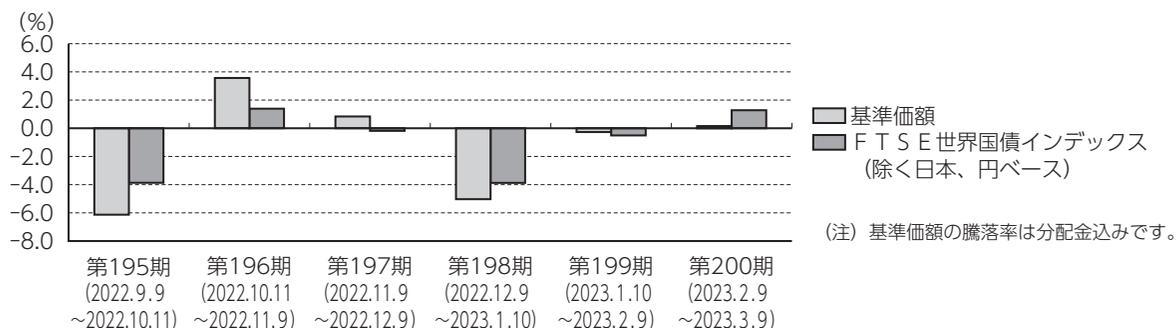
金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、5（年）程度から10（年）程度の範囲内で運用しました。通貨の投資割合は、ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とすることを基本としました。各通貨の市場動向や経済環境の評価に応じて、投資割合を変動させました。

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。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」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195期	第196期	第197期	第198期	第199期	第200期
	2022年9月10日 ～2022年10月11日	2022年10月12日 ～2022年11月9日	2022年11月10日 ～2022年12月9日	2022年12月10日 ～2023年1月10日	2023年1月11日 ～2023年2月9日	2023年2月10日 ～2023年3月9日
当期分配金（税込み）（円）	20	20	20	20	20	20
対基準価額比率（%）	0.28	0.27	0.27	0.28	0.28	0.28
当期の収益（円）	8	15	14	8	7	8
当期の収益以外（円）	11	4	5	11	12	11
翌期繰越分配対象額（円）	729	725	719	708	695	683

(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。

(注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第195期	第196期	第197期	第198期	第199期	第200期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 8.11円	✓ 15.85円	✓ 14.39円	✓ 8.29円	✓ 7.40円	✓ 8.42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	102.17	102.58	102.99	103.37	103.80	104.22
(d) 分配準備積立金	✓ 639.22	✓ 626.93	✓ 622.38	✓ 616.39	✓ 604.27	✓ 591.27
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	749.51	745.37	739.76	728.07	715.49	703.92
(f) 分配金	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	729.51	725.37	719.76	708.07	695.49	683.92

(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

「ハイグレード・ソブリン・マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れます。

■ハイグレード・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ソブリン債等を中心に投資し、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）程度から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%程度とすることを基本としつつ、各通貨の市場動向や経済環境の評価に応じて変動させます。

1万口当りの費用の明細

項 目	第195期～第200期 (2022.9.10～2023.3.9)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	49円	0.682%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は7,247円です。
(投 信 会 社)	(20)	(0.273)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(28)	(0.382)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	－	－	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	－	－	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	1	0.011	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)	(0.007)	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	50	0.693	

(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。

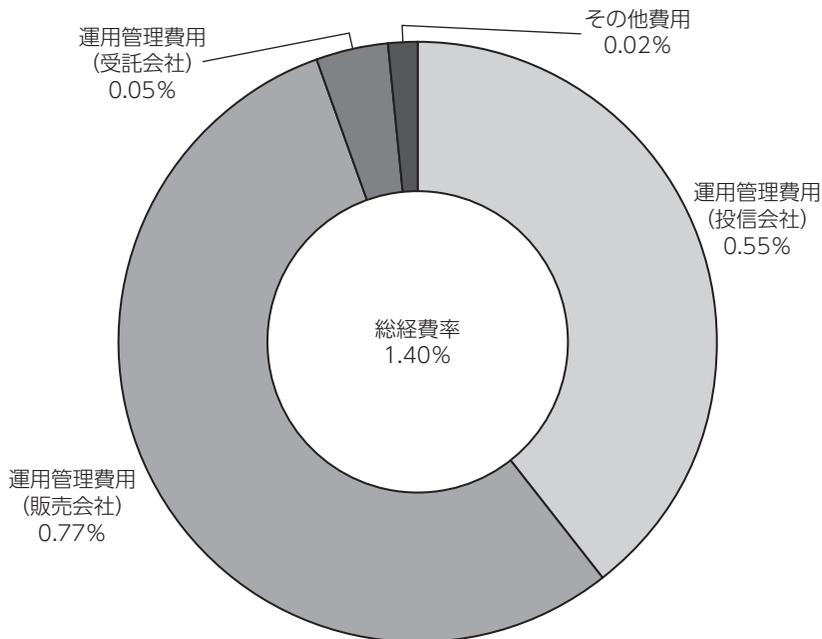
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.40%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9月10日から2023年3月9日まで)

決算期	第195期～第200期			
	設定		解約	
	□数	金額	□数	金額
	千口	千円	千口	千円
ハイグレード・ソブリン・マザーファンド	3,089	5,466	75,555	133,922

(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194期末		第200期末	
	□数	金額	□数	評価額
	千口	千円	千口	千円
ハイグレード・ソブリン・マザーファンド	1,542,092	1,469,627	2,547,451	

(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10月11日)、(2022年11月9日)、(2022年12月9日)、(2023年1月10日)、(2023年2月9日)、(2023年3月9日)現在

項目	第195期末	第196期末	第197期末	第198期末	第199期末	第200期末
(A) 資産	2,689,654,072円	2,766,231,918円	2,760,724,849円	2,605,345,681円	2,585,187,565円	2,574,927,966円
コール・ローン等	23,638,174	23,735,544	23,419,973	22,340,585	22,627,550	22,324,172
ハイグレード・ソブリン・マザーファンド(評価額)	2,664,621,703	2,742,031,710	2,736,663,383	2,581,661,387	2,561,217,063	2,547,451,497
未収入金	1,394,195	464,664	641,493	1,343,709	1,342,952	5,152,297
(B) 負債	11,798,875	11,003,709	10,752,592	11,963,893	11,624,008	15,305,126
未払収益分配金	7,463,514	7,434,987	7,378,112	7,347,673	7,331,602	7,301,617
未払解約金	964,205	514,054	212,005	1,371,671	1,264,144	5,178,355
未払信託報酬	3,351,066	3,016,494	3,105,684	3,168,760	2,934,874	2,715,490
その他未払費用	20,090	38,174	56,791	75,789	93,388	109,664
(C) 純資産総額(A-B)	2,677,855,197	2,755,228,209	2,749,972,257	2,593,381,788	2,573,563,557	2,559,622,840
元本	3,731,757,281	3,717,493,570	3,689,056,273	3,673,836,980	3,665,801,114	3,650,808,566
次期繰越損益金	△1,053,902,084	△962,265,361	△939,084,016	△1,080,455,192	△1,092,237,557	△1,091,185,726
(D) 受益権総口数	3,731,757,281□	3,717,493,570□	3,689,056,273□	3,673,836,980□	3,665,801,114□	3,650,808,566□
1万円当り基準価額(C/D)	7,176円	7,412円	7,454円	7,059円	7,020円	7,011円

*当作成期首における元本額は3,742,998,652円、当作成期間(第195期～第200期)中における追加設定元本額は14,054,204円、同解約元本額は106,244,290円です。

*第200期末の計算口数当りの純資産額は7,011円です。

*第200期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,091,185,726円です。

■投資信託財産の構成

2023年3月9日現在

項目	第200期末	
	評価額	比率
	千円	%
ハイグレード・ソブリン・マザーファンド	2,547,451	98.9
コール・ローン等、その他	27,476	1.1
投資信託財産総額	2,574,927	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、3月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=137.10円、1カナダ・ドル=99.27円、1オーストラリア・ドル=90.31円、1イギリス・ポンド=162.37円、1デンマーク・クローネ=19.42円、1ノルウェー・クローネ=12.83円、1スウェーデン・クローネ=12.78円、1ユーロ=144.53円です。

(注3) ハイグレード・ソブリン・マザーファンドにおいて、第200期末における外貨建純資産(13,334,975千円)の投資信託財産総額(13,359,188千円)に対する比率は、99.8%です。

りそな ハイグレード・ソブリン・ファンド (毎月決算型)

■損益の状況

第195期 自2022年9月10日 至2022年10月11日 第198期 自2022年12月10日 至2023年1月10日
 第196期 自2022年10月12日 至2022年11月9日 第199期 自2023年1月11日 至2023年2月9日
 第197期 自2022年11月10日 至2022年12月9日 第200期 自2023年2月10日 至2023年3月9日

項 目	第 195 期	第 196 期	第 197 期	第 198 期	第 199 期	第 200 期
(A) 配当等収益	△ 663円	△ 604円	△ 882円	△ 692円	△ 235円	△ 169円
受取利息	-	-	1	1	-	-
支払利息	△ 663	△ 604	△ 883	△ 693	△ 235	△ 169
(B) 有価証券売買損益	△ 172,004,330	98,073,311	26,323,205	△ 134,700,576	△ 3,863,043	6,618,028
売買益	287,824	98,522,565	26,395,284	338,636	171,405	6,658,428
売買損	△ 172,292,154	△ 449,254	△ 72,079	△ 135,039,212	△ 4,034,448	△ 40,400
(C) 信託報酬等	△ 3,371,156	△ 3,034,578	△ 3,124,301	△ 3,187,758	△ 2,952,473	△ 2,731,766
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 175,376,149	95,038,129	23,198,022	△ 137,889,026	△ 6,815,751	3,886,093
(E) 前期繰越損益金	△ 454,821,168	△634,809,642	△542,676,194	△ 524,361,264	△ 667,663,637	△ 678,556,480
(F) 追加信託差損益金	△ 416,241,253	△415,058,861	△412,227,732	△ 410,857,229	△ 410,426,567	△ 409,213,722
(配当等相当額)	(38,128,554)	(38,137,455)	(37,994,034)	(37,978,582)	(38,054,043)	(38,049,018)
(売買損益相当額)	(△ 454,369,807)	(△453,196,316)	(△450,221,766)	(△ 448,835,811)	(△ 448,480,610)	(△ 447,262,740)
(G) 合計(D+E+F)	△1,046,438,570	△954,830,374	△931,705,904	△1,073,107,519	△1,084,905,955	△1,083,884,109
(H) 収益分配金	△ 7,463,514	△ 7,434,987	△ 7,378,112	△ 7,347,673	△ 7,331,602	△ 7,301,617
次期繰越損益金(G+H)	△1,053,902,084	△962,265,361	△939,084,016	△1,080,455,192	△1,092,237,557	△1,091,185,726
追加信託差損益金	△ 416,241,253	△415,058,861	△412,227,732	△ 410,857,229	△ 410,426,567	△ 409,213,722
(配当等相当額)	(38,128,554)	(38,137,455)	(37,994,034)	(37,978,582)	(38,054,043)	(38,049,018)
(売買損益相当額)	(△ 454,369,807)	(△453,196,316)	(△450,221,766)	(△ 448,835,811)	(△ 448,480,610)	(△ 447,262,740)
分配準備積立金	234,107,760	231,518,696	227,532,808	222,156,843	216,899,787	211,637,235
繰越損益金	△ 871,768,591	△778,725,196	△754,389,092	△ 891,754,806	△ 898,710,777	△ 893,609,239

(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 195 期	第 196 期	第 197 期	第 198 期	第 199 期	第 200 期
(a) 経費控除後の配当等収益	3,028,903円	5,892,695円	5,308,959円	3,049,230円	2,716,309円	3,074,401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	38,128,554	38,137,455	37,994,034	37,978,582	38,054,043	38,049,018
(d) 分配準備積立金	238,542,371	233,060,988	229,601,961	226,455,286	221,515,080	215,864,451
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	279,699,828	277,091,138	272,904,954	267,483,098	262,285,432	256,987,870
(f) 分配金	7,463,514	7,434,987	7,378,112	7,347,673	7,331,602	7,301,617
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	272,236,314	269,656,151	265,526,842	260,135,425	254,953,830	249,686,253
(h) 受益権総口数	3,731,757,281□	3,717,493,570□	3,689,056,273□	3,673,836,980□	3,665,801,114□	3,650,808,566□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 195 期	第 196 期	第 197 期	第 198 期	第 199 期	第 200 期
1万口当り分配金 (税込み)	20円	20円	20円	20円	20円	20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。

ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第35期（決算日 2023年3月9日）

（作成対象期間 2022年9月10日～2023年3月9日）

ハイグレード・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。

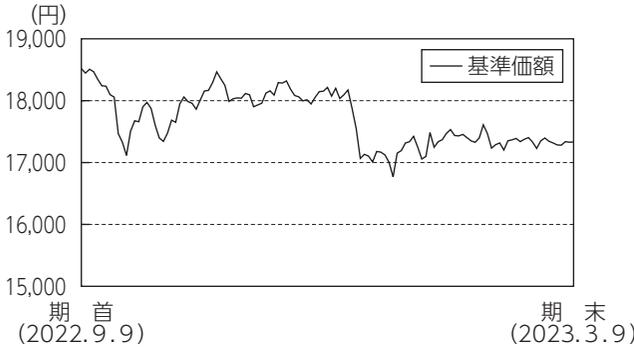
運用方針	安定的な利子等収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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	騰 落 率	騰 落 率		
(期首)2022年9月9日	18,518	%	17,693	%	98.2	%
9月末	17,675	△4.6	17,069	△3.5	97.8	—
10月末	18,465	△0.3	17,567	△0.7	97.8	—
11月末	18,062	△2.5	17,076	△3.5	97.6	—
12月末	17,007	△8.2	16,353	△7.6	97.5	—
2023年1月末	17,403	△6.0	16,485	△6.8	97.0	—
2月末	17,397	△6.1	16,650	△5.9	96.8	—
(期末)2023年3月9日	17,334	△6.4	16,673	△5.8	96.8	—

- (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)の原データに基づき、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：18,518円 期末：17,334円 騰落率：△6.4%

【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。

◆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金利が急上昇しました。その後は、英国において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。2023年2月以降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。特に、欧州は他の先進国が利上げペースを縮小する中で、引き続き積極的な利上げ姿勢であることなどから相対的に金利上昇幅が大きくなりました。

○為替相場

為替相場は、対円でおおむね下落しました。

当作成期首より、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、日銀は金融緩和と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、米国金利が低下に転じたことや、日銀が長期金利の許容変動幅を拡大したことを受けて、米ドルは対円でも下落しました。2023年に入ってからも米ドルは弱含んで推移しましたが、2月以降は、堅調な米国経済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たものの、当作成期を通じて見ると下落となりました。ユーロは、欧州金利の上昇幅が大きかったことなどから、対円でおおむね横ばいとなりました。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」

債券は、取得時に信用格付A格相当以上の海外のソブリン債等を中心に投資し、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)程度から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%程度とすることを基本としつつ、各通貨の市場動向や経済環境の評価に応じて変動させます。

◆ポートフォリオについて

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運用を行いました。

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、5(年)程度から10(年)程度の範囲内で運用しました。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%程度とすることを基本とし、各通貨の市場動向や経済環境の評価に応じて、投資割合を変動させました。

◆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。

《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ソブリン債等を中心に投資し、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)程度から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%程度とすることを基本としつつ、各通貨の市場動向や経済環境の評価に応じて変動させます。

■ 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)	1 (1)
(その他)	(0)
合 計	1

(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9月10日から2023年3月9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 1,126	千アメリカ・ドル 289 (-)
		国債証券	千カナダ・ドル -	千カナダ・ドル 2,899 (-)
	カナダ	特殊債券	2,144	(-)
		国債証券	千オーストラリア・ドル -	千オーストラリア・ドル 3,095 (-)
	オーストラリア	特殊債券	903	(-)
		国債証券	千イギリス・ポンド 2,920	千イギリス・ポンド 3,596 (-)
国	イギリス	千ユーロ 3,260	千ユーロ -	
	ユーロ (フランス)	国債証券	3,260	(-)
	ユーロ (スペイン)	国債証券	-	千ユーロ 3,434 (-)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 3,260	千ユーロ 3,434 (-)

(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

(2022年9月10日から2023年3月9日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2032/5/25	千円 471,515	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	千円 496,631
United Kingdom Gilt (イギリス)	3.75% 2052/7/22	232,285	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	279,868
CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	3.55% 2032/9/15	208,967	United Kingdom Gilt (イギリス)	1.5% 2026/7/22	257,902
United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2032/6/7	205,293	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	9% 2025/6/1	219,184
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2027/8/15	149,449	United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	196,678
INTL. FIN. CORP. (国際機関)	1.25% 2031/2/6	83,081	United Kingdom Gilt (イギリス)	3.75% 2052/7/22	83,847
United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2040/12/7	34,694	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2026/6/1	68,712
			United Kingdom Gilt (イギリス)	2.25% 2023/9/7	49,455
			UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3% 2025/7/15	40,155

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国 (外貨建) 公社債 (通貨別)

区 分	額 面 金 額	当 期				末			
		評 価 額		組 入 比 率	うちB B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
アメリカ	千アメリカ・ドル 30,366	千アメリカ・ドル 23,957	千円 3,284,539	% 24.6	% -	% 19.2	% 5.4	% -	
カナダ	千カナダ・ドル 18,913	千カナダ・ドル 18,379	1,824,504	13.7	-	6.3	7.4	-	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 17,839	千オーストラリア・ドル 17,820	1,609,397	12.1	-	11.7	0.3	-	
イギリス	千イギリス・ポンド 13,442	千イギリス・ポンド 13,202	2,143,698	16.1	-	13.4	1.6	1.1	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 17,900	千デンマーク・クローネ 19,879	386,068	2.9	-	1.1	-	1.8	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 17,000	千ノルウェー・クローネ 16,913	216,997	1.6	-	-	-	1.6	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 20,600	千スウェーデン・クローネ 19,761	252,556	1.9	-	-	1.9	-	
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 1,588	千ユーロ 1,399	202,198	1.5	-	1.5	-	-	
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 2,460	千ユーロ 2,559	369,907	2.8	-	2.8	-	-	
ユーロ (フランス)	千ユーロ 4,800	千ユーロ 3,624	523,866	3.9	-	3.9	-	-	
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 1,200	千ユーロ 1,194	172,574	1.3	-	1.3	-	-	
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 15,696	千ユーロ 13,433	1,941,506	14.5	-	9.9	4.7	-	
ユーロ (小計)	25,744	22,210	3,210,053	24.0	-	19.4	4.7	-	
合 計	-	-	12,927,815	96.8	-	71.0	21.3	4.5	

(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	末			償 還 年 月 日
					評 価 額		債 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 5,758	千アメリカ・ドル 5,254	千円 720,422	2027/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.6250	2,717	2,133	292,558	2030/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.1250	4,660	2,938	402,804	2040/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.8750	16,531	13,128	1,799,906	2030/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	2.2500	700	502	68,846	2052/02/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		30,366	23,957	3,284,539		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.0000	千カナダ・ドル 4,285	千カナダ・ドル 4,731	469,653	2025/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	3,052	3,191	316,820	2045/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	5,591	5,227	518,920	2026/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	3,885	3,149	312,611	2030/12/01	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	3.5500	2,100	2,080	206,499	2032/09/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		18,913	18,379	1,824,504		
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 482	千オーストラリア・ドル 504	45,602	2027/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	3,300	3,241	292,736	2029/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	11,707	12,446	1,124,088	2033/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	1,200	736	66,484	2051/06/21	
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	1.2500	1,150	891	80,485	2031/02/06	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		17,839	17,820	1,609,397		

ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

区分	銘柄	種類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 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	千イギリス・ポンド	千円	2026/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.6250	1,400	1,299	211,073	2028/10/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	2,700	2,425	393,901	2032/06/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	2,050	2,149	348,955	2025/03/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	500	509	82,806	2025/03/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	975	998	162,102	2046/12/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.7500	686	739	120,096	2030/12/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	2,500	2,567	416,824	2040/12/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.7500	2,250	2,139	347,398	2052/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.7500	380	372	60,540	2024/09/07
通貨小計	銘柄数 金 額	9銘柄		13,442	13,202	2,143,698	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	7.0000	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ		2024/11/10
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	11,900	12,596	244,619	2039/11/15
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		17,900	19,879	386,068	
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		2024/03/14
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.6700	12,000	11,929	153,053	2023/05/24
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		5,000	4,983	63,944	
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		2025/05/12
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	10,320	10,157	129,807	2026/11/12
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		10,280	9,604	122,749	
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.3500	千ユーロ	千ユーロ		2031/03/18
	IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.1000	1,058	928	134,141	2029/05/15
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		530	470	68,057	
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	千ユーロ	千ユーロ		2045/06/22
				2,460	2,559	369,907	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		2,460	2,559	369,907	
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	-	千ユーロ	千ユーロ		2032/05/25
				4,800	3,624	523,866	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		4,800	3,624	523,866	
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	千ユーロ	千ユーロ		2046/08/15
				1,200	1,194	172,574	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		1,200	1,194	172,574	
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	千ユーロ	千ユーロ		2026/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	4,496	4,307	622,540	2028/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	7,900	7,166	1,035,783	2050/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.8500	1,700	883	127,730	2037/07/30
国小計	銘柄数 金 額	4銘柄		1,600	1,075	155,451	
通貨小計	銘柄数 金 額	9銘柄		15,696	13,433	1,941,506	
合 計	銘柄数 金 額	39銘柄		25,744	22,210	3,210,053	

(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

2023年3月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	12,927,815	96.8
コール・ローン等、その他	431,372	3.2
投資信託財産総額	13,359,188	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、3月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=137.10円、1カナダ・ドル=99.27円、1オーストラリア・ドル=90.31円、1イギリス・ポンド=162.37円、1デンマーク・クローネ=19.42円、1ノルウェー・クローネ=12.83円、1スウェーデン・クローネ=12.78円、1ユーロ=144.53円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(13,334,975千円)の投資信託財産総額(13,359,188千円)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

2023年3月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	14,267,113,034円
コール・ローン等	260,020,615
公社債(評価額)	12,927,815,987
未収入金	914,691,723
未収利息	120,748,322
前払費用	2,910,296
差入委託証拠金	40,926,091
(B) 負債	915,729,225
未払金	910,576,928
未払解約金	5,152,297
(C) 純資産総額(A-B)	13,351,383,809
元本	7,702,491,608
次期繰越損益金	5,648,892,201
(D) 受益権総口数	7,702,491,608口
1万口当り基準価額(C/D)	17,334円

*期首における元本額は7,885,858,142円、当作成期間中における追加設定元本額は8,864,261円、同解約元本額は192,230,795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：

りそな・世界資産分散ファンド 6,232,864,576円
りそな ハイグレード・ソブリン・ファンド (毎月決算型) 1,469,627,032円

*当期末の計算口数当りの純資産額は17,334円です。

■損益の状況

当期 自2022年9月10日 至2023年3月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	181,906,250円
受取利息	181,301,535
その他収益金	610,694
支払利息	△ 5,979
(B) 有価証券売買損益	△1,103,837,676
売買益	99,449,630
売買損	△1,203,287,306
(C) その他費用	△ 1,006,047
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 922,937,473
(E) 前期繰越損益金	6,716,919,278
(F) 解約差損益金	△ 151,691,822
(G) 追加信託差損益金	6,602,218
(H) 合計(D+E+F+G)	5,648,892,201
次期繰越損益金(H)	5,648,892,201

(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。