

# 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221期 (決算日 2024年3月11日)

第222期 (決算日 2024年4月10日)

第223期 (決算日 2024年5月10日)

第224期 (決算日 2024年6月10日)

第225期 (決算日 2024年7月10日)

第226期 (決算日 2024年8月13日)

(作成対象期間 2024年2月14日～2024年8月13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、ヘッジなし・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 円	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率			
197期末(2022年 3月10日)	円 7,709	円 5	% △2.1	17,014	% △1.6	% 97.1	% -	百万円 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
209期末(2023年 3月10日)	7,422	5	△0.4	17,203	1.4	97.1	-	998
210期末(2023年 4月10日)	7,622	5	2.8	17,414	1.2	97.3	-	1,021
211期末(2023年 5月10日)	7,724	5	1.4	17,729	1.8	97.0	-	1,034
212期末(2023年 6月12日)	7,789	5	0.9	18,032	1.7	97.1	-	1,028
213期末(2023年 7月10日)	7,891	5	1.4	18,264	1.3	97.3	-	1,040
214期末(2023年 8月10日)	8,032	5	1.9	18,644	2.1	97.0	-	1,040
215期末(2023年 9月11日)	7,987	5	△0.5	18,783	0.7	97.2	-	1,030
216期末(2023年10月10日)	7,841	5	△1.8	18,411	△2.0	96.3	-	997
217期末(2023年11月10日)	8,081	5	3.1	19,093	3.7	97.3	-	1,002
218期末(2023年12月11日)	8,114	5	0.5	18,873	△1.2	95.9	-	984
219期末(2024年 1月10日)	8,278	5	2.1	19,227	1.9	96.0	-	993
220期末(2024年 2月13日)	8,353	5	1.0	19,674	2.3	95.3	-	994
221期末(2024年 3月11日)	8,405	5	0.7	19,721	0.2	95.4	-	987
222期末(2024年 4月10日)	8,539	5	1.7	20,081	1.8	95.5	-	999
223期末(2024年 5月10日)	8,648	5	1.3	20,464	1.9	95.7	-	998
224期末(2024年 6月10日)	8,750	5	1.2	20,681	1.1	95.2	-	1,003
225期末(2024年 7月10日)	9,084	5	3.9	21,451	3.7	94.5	-	1,028
226期末(2024年 8月13日)	8,498	5	△6.4	20,206	△5.8	95.1	-	950

(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、ヘッジなし・円ベース）は、同指数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、ヘッジなし・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。

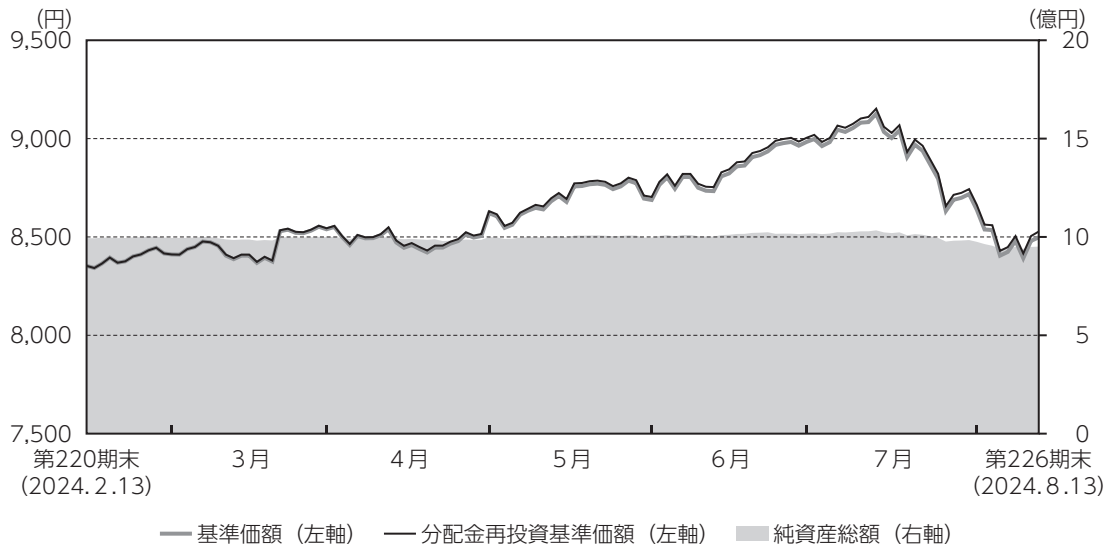
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(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221期首：8,353円

第226期末：8,498円（既払分配金30円）

騰落率：2.1%（分配金再投資ベース）

### ■ 基準価額の主な変動要因

投資対象主要通貨がおおむね円に対して下落（円高）したことがマイナス要因となりましたが、投資している債券からの利息収入および価格上昇がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ外債ソブリン・オープン（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、ヘッジなし・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	騰 落 率	騰 落 率		
第221期	(期首) 2024年2月13日	円 8,353	% -	19,674	% -	% 95.3	% -
	2月末	8,411	0.7	19,855	0.9	95.7	-
	(期末) 2024年3月11日	8,410	0.7	19,721	0.2	95.4	-
第222期	(期首) 2024年3月11日	8,405	-	19,721	-	95.4	-
	3月末	8,539	1.6	20,094	1.9	95.5	-
	(期末) 2024年4月10日	8,544	1.7	20,081	1.8	95.5	-
第223期	(期首) 2024年4月10日	8,539	-	20,081	-	95.5	-
	4月末	8,621	1.0	20,425	1.7	95.5	-
	(期末) 2024年5月10日	8,653	1.3	20,464	1.9	95.7	-
第224期	(期首) 2024年5月10日	8,648	-	20,464	-	95.7	-
	5月末	8,688	0.5	20,563	0.5	95.0	-
	(期末) 2024年6月10日	8,755	1.2	20,681	1.1	95.2	-
第225期	(期首) 2024年6月10日	8,750	-	20,681	-	95.2	-
	6月末	8,983	2.7	21,247	2.7	94.6	-
	(期末) 2024年7月10日	9,089	3.9	21,451	3.7	94.5	-
第226期	(期首) 2024年7月10日	9,084	-	21,451	-	94.5	-
	7月末	8,638	△4.9	20,794	△3.1	94.8	-
	(期末) 2024年8月13日	8,503	△6.4	20,206	△5.8	95.1	-

(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

(2024.2.14~2024.8.13)

### ■海外債券市況

海外債券市場では、金利は低下（債券価格は上昇）しました。

米国債券市場では、当作成期首より、経済指標が市場予想を上振れるなど底堅い米国経済が確認されたことや、F R B（米国連邦準備制度理事会）高官からの早期利下げをけん制する発言などを受け、米国金利は利下げ織り込みがはく落する中で上昇（債券価格は下落）基調となり、他の国も連れて金利が上昇しました。2024年5月以降は、米国雇用統計などの各種経済指標が予想を下振れて景気後退懸念が高まったことなどを背景に、主要国の金利は低下する展開となりました。

### ■為替相場

為替相場は対円で下落しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、米国金利の上昇や日銀による緩和的な金融政策の維持などを背景に、上昇しました。2024年3月には、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しなどから、円安基調となりました。7月に入ると、米国雇用統計などの各種経済指標が予想を下振れて景気後退懸念が高まったことや日銀による利上げなどを背景に、米ドルは対円で下落に転じました。主要通貨も米ドル円に連れる展開となり、対円でおおむね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

(2024.2.14~2024.8.13)

### ■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。

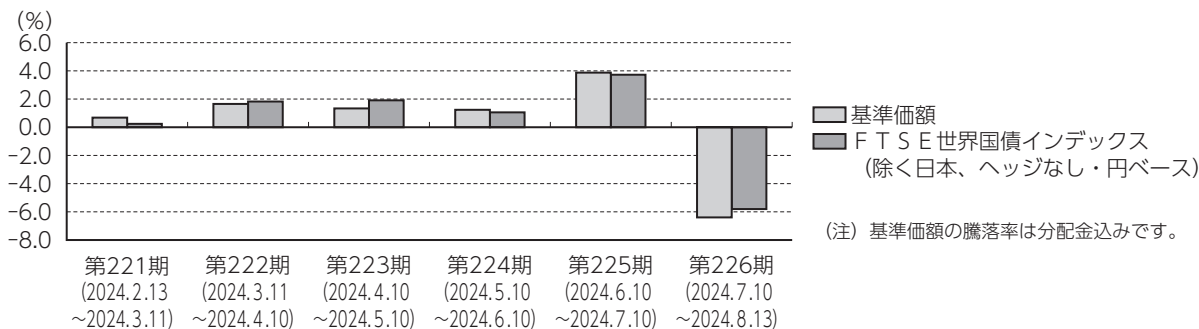
ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲の中で変動させました。

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221期	第222期	第223期	第224期	第225期	第226期
	2024年2月14日 ～2024年3月11日	2024年3月12日 ～2024年4月10日	2024年4月11日 ～2024年5月10日	2024年5月11日 ～2024年6月10日	2024年6月11日 ～2024年7月10日	2024年7月11日 ～2024年8月13日
<b>当期分配金（税込み）（円）</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
対基準価額比率（%）	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06
当期の収益（円）	5	5	5	5	5	5
当期の収益以外（円）	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	293	303	313	323	334	336

(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221期	第222期	第223期	第224期	第225期	第226期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 12.19円	✓ 14.68円	✓ 14.92円	✓ 15.47円	✓ 16.22円	✓ 6.44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	87.23	87.37	87.73	87.88	88.10	88.28
(d) 分配準備積立金	199.06	206.11	215.45	225.24	235.50	246.54
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	298.48	308.18	318.11	328.59	339.82	341.27
(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)	293.48	303.18	313.11	323.59	334.82	336.27

(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221期～第226期 (2024.2.14～2024.8.13)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	59円	0.686%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は8,636円です。
(投 信 会 社)	(24)	(0.274)	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)	(33)	(0.384)	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	0	0.000	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
有 価 証 券 取 引 税	－	－	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	1	0.017	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)	(0.013)	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	61	0.703	

(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。

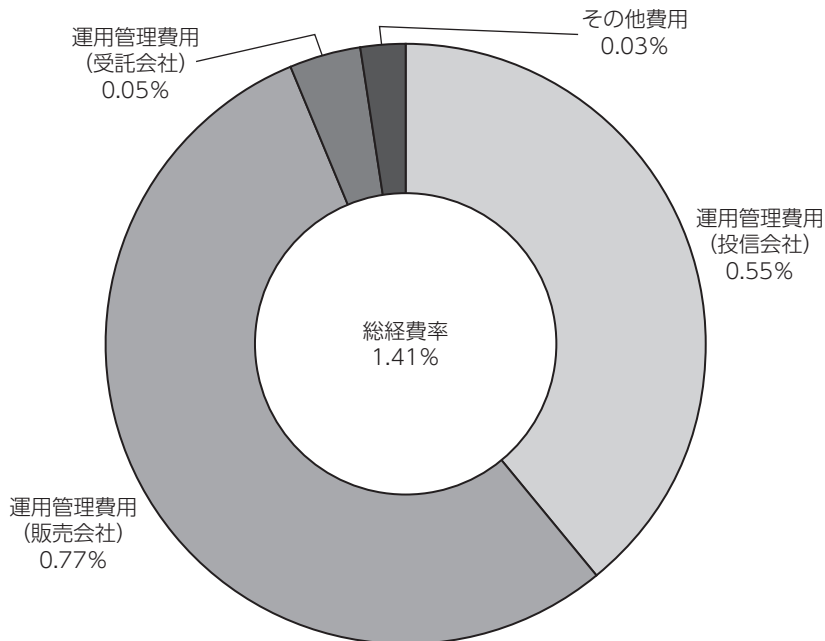
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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

(2024年2月14日から2024年8月13日まで)

決算期	第221期～第226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	619	1,336	34,131	72,750

(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220期末	第226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	480,791	447,279	946,398

(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

(2024年3月11日)、(2024年4月10日)、(2024年5月10日)、(2024年6月10日)、(2024年7月10日)、(2024年8月13日)現在

項目	第221期末	第222期末	第223期末	第224期末	第225期末	第226期末
<b>(A) 資産</b>	<b>992,270,734円</b>	<b>1,001,165,486円</b>	<b>1,003,539,850円</b>	<b>1,005,152,855円</b>	<b>1,030,419,795円</b>	<b>952,980,076円</b>
コール・ローン等	6,309,312	6,404,402	7,346,637	6,534,287	6,560,609	6,277,482
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	982,762,262	994,658,978	993,410,248	998,618,568	1,023,735,010	946,398,101
未収入金	3,199,160	102,106	2,782,965	—	124,176	304,493
<b>(B) 負債</b>	<b>4,726,563</b>	<b>1,728,072</b>	<b>5,331,982</b>	<b>1,771,972</b>	<b>1,766,892</b>	<b>2,055,252</b>
未払収益分配金	587,501	585,188	577,149	573,376	566,211	559,524
未払解約金	3,122,196	8,535	3,618,191	20	18,190	192,196
未払信託報酬	1,010,814	1,121,585	1,117,192	1,172,108	1,149,144	1,262,628
その他未払費用	6,052	12,764	19,450	26,468	33,347	40,904
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>987,544,171</b>	<b>999,437,414</b>	<b>998,207,868</b>	<b>1,003,380,883</b>	<b>1,028,652,903</b>	<b>950,924,824</b>
元本	1,175,003,207	1,170,377,247	1,154,299,886	1,146,753,919	1,132,422,175	1,119,049,530
次期繰越損益金	△ 187,459,036	△ 170,939,833	△ 156,092,018	△ 143,373,036	△ 103,769,272	△ 168,124,706
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>1,175,003,207□</b>	<b>1,170,377,247□</b>	<b>1,154,299,886□</b>	<b>1,146,753,919□</b>	<b>1,132,422,175□</b>	<b>1,119,049,530□</b>
1万口当り基準価額(C/D)	8,405円	8,539円	8,648円	8,750円	9,084円	8,498円

\* 当作成期首における元本額は1,190,309,442円、当作成期間(第221期～第226期)中における追加設定元本額は6,004,179円、同解約元本額は77,264,091円です。

\* 第226期末の計算口数当りの純資産額は8,498円です。

\* 第226期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は168,124,706円です。

■投資信託財産の構成

2024年8月13日現在

項目	第226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	946,398	99.3
コール・ローン等、その他	6,581	0.7
投資信託財産総額	952,980	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、8月13日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=147.34円、1カナダ・ドル=107.19円、1オーストラリア・ドル=96.95円、1イギリス・ポンド=188.09円、1デンマーク・クローネ=21.58円、1ノルウェー・クローネ=13.63円、1スウェーデン・クローネ=14.00円、1チェコ・コルナ=6.395円、1ポーランド・ズロチ=37.393円、1ユーロ=161.04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226期末における外貨建純資産(15,686,594千円)の投資信託財産総額(15,734,843千円)に対する比率は、99.7%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221期 自2024年2月14日 至2024年3月11日 第224期 自2024年5月11日 至2024年6月10日  
 第222期 自2024年3月12日 至2024年4月10日 第225期 自2024年6月11日 至2024年7月10日  
 第223期 自2024年4月11日 至2024年5月10日 第226期 自2024年7月11日 至2024年8月13日

項 目	第 221 期	第 222 期	第 223 期	第 224 期	第 225 期	第 226 期
(A) 配当等収益	△ 5円	213円	333円	378円	354円	695円
受取利息	—	217	333	378	354	695
支払利息	△ 5	△ 4	—	—	—	—
(B) 有価証券売買損益	7,697,196	17,490,436	14,190,204	13,446,854	39,516,517	△ 63,722,415
売買益	7,816,338	17,498,694	14,336,606	13,505,253	39,788,657	680,708
売買損	△ 119,142	△ 8,258	△ 146,402	△ 58,399	△ 272,140	△ 64,403,123
(C) 信託報酬等	△ 1,016,866	△ 1,128,297	△ 1,123,878	△ 1,179,126	△ 1,156,023	△ 1,270,185
(D) 当期損益(A+B+C)	6,680,325	16,362,352	13,066,659	12,268,106	38,360,848	△ 64,991,905
(E) 前期繰越損益金	△ 92,050,648	△ 85,561,249	△ 68,713,869	△ 55,821,831	△ 43,536,081	△ 5,669,433
(F) 追加信託差損益金	△101,501,212	△101,155,748	△ 99,867,659	△ 99,245,935	△ 98,027,828	△ 96,903,844
(配当等相当額)	( 10,249,932)	( 10,226,524)	( 10,126,929)	( 10,077,676)	( 9,976,679)	( 9,879,887)
(売買損益相当額)	(△111,751,144)	(△111,382,272)	(△109,994,588)	(△109,323,611)	(△108,004,507)	(△106,783,731)
(G) 合計(D+E+F)	△186,871,535	△170,354,645	△155,514,869	△142,799,660	△103,203,061	△167,565,182
(H) 収益分配金	△ 587,501	△ 585,188	△ 577,149	△ 573,376	△ 566,211	△ 559,524
次期繰越損益金(G+H)	△187,459,036	△170,939,833	△156,092,018	△143,373,036	△103,769,272	△168,124,706
追加信託差損益金	△101,501,212	△101,155,748	△ 99,867,659	△ 99,245,935	△ 98,027,828	△ 96,903,844
(配当等相当額)	( 10,249,932)	( 10,226,524)	( 10,126,929)	( 10,077,676)	( 9,976,679)	( 9,879,887)
(売買損益相当額)	(△111,751,144)	(△111,382,272)	(△109,994,588)	(△109,323,611)	(△108,004,507)	(△106,783,731)
分配準備積立金	24,235,219	25,257,395	26,015,776	27,030,629	27,939,676	27,750,969
繰越損益金	△110,193,043	△ 95,041,480	△ 82,240,135	△ 71,157,730	△ 33,681,120	△ 98,971,831

(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 221 期	第 222 期	第 223 期	第 224 期	第 225 期	第 226 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,433,085円	1,719,176円	1,722,874円	1,774,476円	1,837,287円	721,235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	10,249,932	10,226,524	10,126,929	10,077,676	9,976,679	9,879,887
(d) 分配準備積立金	23,389,635	24,123,407	24,870,051	25,829,529	26,668,600	27,589,258
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	35,072,652	36,069,107	36,719,854	37,681,681	38,482,566	38,190,380
(f) 分配金	587,501	585,188	577,149	573,376	566,211	559,524
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	34,485,151	35,483,919	36,142,705	37,108,305	37,916,355	37,630,856
(h) 受益権総口数	1,175,003,207□	1,170,377,247□	1,154,299,886□	1,146,753,919□	1,132,422,175□	1,119,049,530□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 221 期	第 222 期	第 223 期	第 224 期	第 225 期	第 226 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（2024年4月10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226期の決算日（2024年8月13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

(2024年2月14日から2024年8月13日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 2.9% 2046/10/31		1,049,235	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.25% 2045/5/25		943,965
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー) 1.75% 2025/3/13		231,363	CANADA HOUSING TRUST (カナダ) 2.25% 2025/12/15		363,683
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3.375% 2033/5/15		210,693	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 2.75% 2028/11/21		312,109
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.5% 2033/4/21		50,898	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2027/8/15		211,314
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.9% 2052/10/31		48,739	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 0.5% 2030/12/1		158,934
			GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 2.5% 2046/8/15		111,310
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.875% 2030/11/15		87,353
			FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 0.75% 2053/5/25		51,409
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.5% 2033/4/21		42,366

(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、2024年8月13日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（7,418,249千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2024年8月13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 33,686	千アメリカ・ドル 26,574	千円 3,915,458	% 24.9	% -	% 23.9	% 1.1	% -	
カナダ	千カナダ・ドル 14,854	千カナダ・ドル 14,234	1,525,778	9.7	-	9.0	-	0.7	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 23,900	千オーストラリア・ドル 20,483	1,985,865	12.7	-	10.7	1.9	-	
イギリス	千イギリス・ポンド 13,015	千イギリス・ポンド 10,258	1,929,434	12.3	-	5.9	3.5	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 26,955	581,707	3.7	-	1.0	-	2.8	
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 16,751	228,322	1.5	-	-	-	1.5	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 8,230	千スウェーデン・クローネ 8,064	112,896	0.7	-	-	0.7	-	
チェコ	千チェコ・コルナ 45,000	千チェコ・コルナ 45,005	287,841	1.8	-	-	0.7	1.2	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 16,200	千ポーランド・ズロチ 14,401	538,525	3.4	-	1.1	2.3	0.0	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,950	千ユーロ 2,089	336,528	2.1	-	2.1	-	-	

2024年8月13日現在									
区 分	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 500	千ユーロ 404	千円 65,065	% 0.4	% -	% 0.4	% -	% -	
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 20,186	千ユーロ 18,168	千円 2,925,784	18.6	-	9.1	9.0	0.6	
ユーロ (その他)	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,535	千円 569,310	3.6	-	3.6	-	-	
ユーロ (小計)	26,136	24,197	3,896,688	24.8	-	15.2	9.0	0.6	
合 計	-	-	15,002,518	95.6	-	66.8	19.2	9.6	

(注1) 邦貨換算金額は、2024年8月13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)

2024年8月13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 900	千アメリカ・ドル 633	千円 93,273	2046/08/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	1,200	1,146	168,899	2027/08/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	7,686	4,953	729,810	2040/08/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	16,600	13,941	2,054,167	2030/11/15		
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.2500	3,900	2,630	387,533	2052/02/15		
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.3750	3,400	3,269	481,774	2033/05/15		
通貨小計	銘柄数 金額	6銘柄		33,686	26,574	3,915,458			
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 1,574	168,809	2045/12/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	2,200	2,045	219,225	2048/12/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	3,754	3,223	345,505	2030/12/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	1,000	928	99,568	2032/06/01		
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.2500	1,000	982	105,315	2025/12/15		
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	3.5500	3,000	3,039	325,811	2032/09/15		
CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	3.6500	2,400	2,439	261,541	2033/06/15			
通貨小計	銘柄数 金額	7銘柄		14,854	14,234	1,525,778			
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 9,000	千オーストラリア・ドル 9,331	904,642	2033/04/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	6,000	3,412	330,836	2051/06/21		
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特殊債券	4.3000	800	799	77,543	2028/05/30		
	INTL. FIN. CORP.	特殊債券	1.2500	5,600	4,609	446,877	2031/02/06		
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特殊債券	1.1000	2,500	2,330	225,966	2026/12/16		
通貨小計	銘柄数 金額	5銘柄		23,900	20,483	1,985,865			
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	千イギリス・ポンド 2,520	千イギリス・ポンド 2,408	453,102	2026/07/22		
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	3,200	2,948	554,615	2028/10/22		
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.6250	1,400	585	110,130	2050/10/22		
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.2500	3,095	2,441	459,306	2031/07/31		
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	1,800	902	169,798	2051/07/31		
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	970	182,479	2046/12/07		
通貨小計	銘柄数 金額	6銘柄		13,015	10,258	1,929,434			

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

2024年8月13日現在

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日								
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額									
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	% 4.5000 1.7500	千デンマーク・クローネ 5,500 20,200	千デンマーク・クローネ 6,939 20,016	千円 149,758 431,949	2039/11/15 2025/11/15								
								2銘柄							
通貨小計	銘 柄 数 金 額			25,700	26,955	581,707									
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	千ノルウェー・クローネ 17,000	千ノルウェー・クローネ 16,751	228,322	2025/03/13								
通貨小計	銘 柄 数 金 額			17,000	16,751	228,322									
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	千スウェーデン・クローネ 8,230	千スウェーデン・クローネ 8,064	112,896	2026/11/12								
通貨小計	銘 柄 数 金 額			8,230	8,064	112,896									
チェコ	Czech Republic Government Bond CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	1.0000 5.7500	千チェコ・コルナ 30,000 15,000	千チェコ・コルナ 28,593 16,411	182,876 104,964	2026/06/26 2029/03/29								
								2銘柄							
通貨小計	銘 柄 数 金 額			45,000	45,005	287,841									
ポーランド	Poland Government Bond Poland Government Bond Poland Government Bond POLAND GOVERNMENT BOND Poland Government Bond	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	2.2500 0.7500 1.2500 3.7500 2.7500	千ポーランド・ズロチ 100 100 5,500 500 10,000	千ポーランド・ズロチ 99 97 4,415 485 9,303	3,727 3,653 165,097 18,166 347,880	2024/10/25 2025/04/25 2030/10/25 2027/05/25 2028/04/25								
								5銘柄							
								通貨小計	銘 柄 数 金 額			16,200	14,401	538,525	
								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 2,089	336,528	2045/06/22
								国 小 計	銘 柄 数 金 額			1,950	2,089	336,528	
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	-	千ユーロ 500	千ユーロ 404	65,065	2032/05/25								
国 小 計	銘 柄 数 金 額			500	404	65,065									
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	1.9500 2.9000 1.4000 1.2000 1.9000	千ユーロ 600 7,400 9,136 2,600 450	千ユーロ 592 6,635 8,752 1,875 311	95,438 1,068,653 1,409,439 302,090 50,163	2026/04/30 2046/10/31 2028/04/30 2040/10/31 2052/10/31								
								5銘柄							
								国 小 計	銘 柄 数 金 額			20,186	18,168	2,925,784	
								ユーロ (その他)	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.7500	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,535	569,310	2030/07/30
								国 小 計	銘 柄 数 金 額			3,500	3,535	569,310	
通貨小計	銘 柄 数 金 額			8銘柄		26,136	24,197	3,896,688							
合 計	銘 柄 数 金 額			43銘柄				15,002,518							

(注1) 邦貨換算金額は、2024年8月13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38期 (決算日 2024年4月10日)

(作成対象期間 2023年10月11日～2024年4月10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。

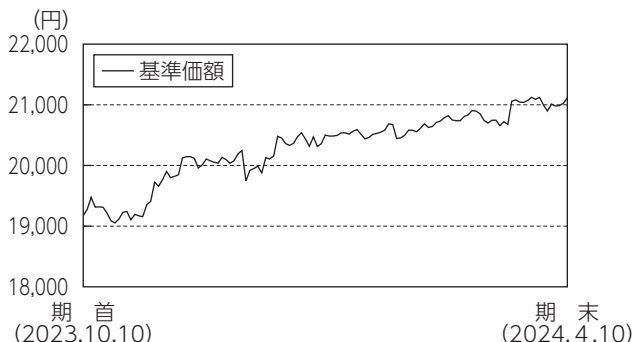
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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)2023年10月10日	19,175	-	19,041	-	96.8	-
10月末	19,156	△ 0.1	19,140	0.5	97.4	-
11月末	20,133	5.0	19,917	4.6	96.0	-
12月末	20,435	6.6	19,786	3.9	96.6	-
2024年1月末	20,549	7.2	20,283	6.5	95.7	-
2月末	20,738	8.2	20,535	7.8	96.1	-
3月末	21,090	10.0	20,782	9.1	96.0	-
(期末)2024年4月10日	21,114	10.1	20,769	9.1	95.9	-

(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：19,175円 期末：21,114円 騰落率：10.1%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の価格上昇や債券からの利息収入、投資対象通貨が円に対して上昇 (円安) したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市場では、金利は低下 (債券価格は上昇) しました。当作成期首より、米国を中心に景気の底堅さが確認されたことや、米国における国債の増発に伴う需給の悪化などが嫌気され、グローバルでは金利は上昇 (債券価格は下落) しました。しかし2023年11月以降は、米国国債の過度な需給悪化懸念が後退したことや、米国

の経済指標が市場予想を軒並み下回ったことなどから、金利低下圧力が強まりました。当作成期末にかけては、米国を中心に経済指標が市場予想を上振れたことや、FRB (米国連邦準備制度理事会) 高官から早期の利下げをけん制する発言を受け、金利はこれまでの低下幅を縮小しました。

○為替相場

為替相場は対円で上昇しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、堅調な米国経済などを背景に米国金利が上昇基調となったことで、上昇しました。2023年11月以降は、米国国債の過度な需給悪化懸念が後退したことや、米国の経済指標が市場予想を軒並み下回ったことなどから米国金利が大きく低下したことに加え、リスク回避による円買い需要の高まりなどから、米ドルは対円で下落 (円高) しました。当作成期末にかけては、米国を中心に経済指標が市場予想を上振れたことや、FRB (米国連邦準備制度理事会) 高官による早期の利下げをけん制する発言に加え、マイナス金利解除後も日本の金融政策が相対的に緩和的であることなどから、米ドルは対円で上昇しました。

その他の通貨も米ドル円に連れる展開となり、対円で堅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国債を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの修正デュレーションは、5 (年) 程度～10 (年) 程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合は各通貨の市場動向や経済環境などの評価に応じて変動させます。ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とします。

◆ポートフォリオについて

債券は、海外の国債を中心に投資しました。ポートフォリオの修正デュレーションは、5 (年) 程度～10 (年) 程度の範囲の中で変動させました。通貨の投資割合は、ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度としつつ、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当ファンドは、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。

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。

《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)	4 (4)
(その他)	(0)
合計	4

(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

(2023年10月11日から2024年4月10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 7,545	千アメリカ・ドル 8,997 (－)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル －	千カナダ・ドル 1,261 (－)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 5,738	千オーストラリア・ドル 3,633 (－)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド －	千イギリス・ポンド 935 (－)

■ 主要な売買銘柄  
公社債

(2023年10月11日から2024年4月10日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘柄	柄	金額	銘柄	柄	金額
		千円			千円
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	2.9% 2046/10/31	1,049,235	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2045/5/25	1,010,639
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.375% 2033/5/15	419,868	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2027/8/15	693,781
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	2.75% 2028/11/21	306,401	Poland Government Bond (ポーランド)	2.75% 2028/4/25	501,679
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2027/8/15	290,423	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	2.75% 2028/11/21	312,109
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2033/4/21	251,902	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.875% 2030/11/15	299,883
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	1.75% 2025/3/13	231,363	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	260,900
Czech Republic Government Bond (チェコ)	1% 2026/6/26	182,502	Poland Government Bond (ポーランド)	0.75% 2025/4/25	206,134
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	3% 2024/3/14	169,327	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	2.25% 2052/2/15	177,414
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	5% 2025/9/30	164,126	United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2032/6/7	175,322
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	2.25% 2052/2/15	155,244	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	5% 2025/9/30	162,101

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利子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	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ 28,572	千ノルウェー・クローネ － (17,000)
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローネ －	千スウェーデン・クローネ － (13,630)
	チェコ	国債証券	千チェコ・コルナ 43,341	千チェコ・コルナ － (－)
	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 24,800 (－)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 590	千ユーロ 8,432 (100)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ －	千ユーロ 681 (－)
国	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ 6,726	千ユーロ 1,630 (－)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 7,316	千ユーロ 10,745 (100)

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利子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）

区 分	当 期		期 末		うちB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	う ち B 格 以下組入比率		5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額						
アメリカ	千アメリカ・ドル 34,393	千アメリカ・ドル 25,917	千円 3,934,735	% 24.1	% -	% 23.1	% 1.0	% -
カナダ	千カナダ・ドル 19,776	千カナダ・ドル 18,156	2,031,933	12.4	-	9.6	-	2.8
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 23,900	千オーストラリア・ドル 20,236	2,036,644	12.5	-	10.6	1.9	-
イギリス	千イギリス・ポンド 13,015	千イギリス・ポンド 10,096	1,943,212	11.9	-	5.7	6.2	-
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 26,725	590,638	3.6	-	0.9	-	2.7
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 16,609	236,353	1.4	-	-	-	1.4
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 8,230	千スウェーデン・クローネ 7,862	113,144	0.7	-	-	0.7	-
チェコ	千チェコ・コルナ 45,000	千チェコ・コルナ 44,449	288,246	1.8	-	-	1.8	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 16,200	千ポーランド・ズロチ 14,036	542,319	3.3	-	1.0	2.3	0.0
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,950	千ユーロ 2,092	344,872	2.1	-	2.1	-	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 500	千ユーロ 401	66,135	0.4	-	0.4	-	-
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 20,186	千ユーロ 17,940	2,957,562	18.1	-	8.8	9.3	-
ユーロ（その他）	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,493	575,896	3.5	-	3.5	-	-
ユーロ（小計）	26,136	23,927	3,944,466	24.2	-	14.8	9.3	-
合 計	-	-	15,661,695	95.9	-	65.7	23.2	7.0

(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	当 期		期 末		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 United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	2.2500	千アメリカ・ドル 900	千アメリカ・ドル 603	千円 91,598	2046/08/15	
		国 債 証 券	2.2500	1,200	1,116	169,454	2027/08/15	
		国 債 証 券	1.1250	7,686	4,663	708,009	2040/08/15	
		国 債 証 券	0.8750	17,307	13,888	2,108,551	2030/11/15	
		国 債 証 券	2.2500	3,900	2,498	379,286	2052/02/15	
		国 債 証 券	3.3750	3,400	3,147	477,835	2033/05/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		34,393	25,917	3,934,735		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADA HOUSING TRUST CANADA HOUSING TRUST CANADA HOUSING TRUST	国 債 証 券	3.5000	千カナダ・ドル 1,500	千カナダ・ドル 1,496	167,465	2045/12/01	
		国 債 証 券	2.7500	2,200	1,931	216,140	2048/12/01	
		国 債 証 券	0.5000	5,446	4,479	501,325	2030/12/01	
		国 債 証 券	2.0000	1,000	891	99,719	2032/06/01	
		特 殊 債 券	2.2500	4,230	4,088	457,502	2025/12/15	
		特 殊 債 券	3.5500	3,000	2,923	327,202	2032/09/15	
		特 殊 債 券	3.6500	2,400	2,346	262,578	2033/06/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		19,776	18,156	2,031,933		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND SWEDISH EXPORT CREDIT INTL. FIN. CORP.	国 債 証 券	4.5000	千オーストラリア・ドル 9,000	千オーストラリア・ドル 9,252	931,202	2033/04/21	
		国 債 証 券	1.7500	6,000	3,399	342,153	2051/06/21	
		特 殊 債 券	4.3000	800	791	79,607	2028/05/30	
		特 殊 債 券	1.2500	5,600	4,495	452,462	2031/02/06	

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	
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特殊債券	1.1000	千オーストラリア・ドル 2,500	千オーストラリア・ドル 2,297	千円 231,217	2026/12/16
通貨小計	銘柄数 5銘柄			23,900	20,236	2,036,644	
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	千イギリス・ポンド 2,520	千イギリス・ポンド 2,378	457,781	2026/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	3,200	2,906	559,396	2028/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.6250	1,400	570	109,825	2050/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.2500	3,095	2,386	459,324	2031/07/31
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	1,800	890	171,339	2051/07/31
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	964	185,544	2046/12/07
通貨小計	銘柄数 6銘柄			13,015	10,096	1,943,212	
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 6,864	151,700	2039/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	20,200	19,861	438,938	2025/11/15
通貨小計	銘柄数 2銘柄			25,700	26,725	590,638	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	千ノルウェー・クローネ 17,000	千ノルウェー・クローネ 16,609	236,353	2025/03/13
通貨小計	銘柄数 1銘柄			17,000	16,609	236,353	
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	千スウェーデン・クローネ 8,230	千スウェーデン・クローネ 7,862	113,144	2026/11/12
通貨小計	銘柄数 1銘柄			8,230	7,862	113,144	
チェコ	Czech Republic Government Bond	国債証券	1.0000	千チェコ・コルナ 30,000	千チェコ・コルナ 28,199	182,867	2026/06/26
	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	15,000	16,250	105,378	2029/03/29
通貨小計	銘柄数 2銘柄			45,000	44,449	288,246	
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	2.2500	千ポーランド・ズロチ 100	千ポーランド・ズロチ 98	3,806	2024/10/25
	Poland Government Bond	国債証券	0.7500	100	95	3,695	2025/04/25
	Poland Government Bond	国債証券	1.2500	5,500	4,266	164,829	2030/10/25
	POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	500	479	18,522	2027/05/25
	Poland Government Bond	国債証券	2.7500	10,000	9,096	351,466	2028/04/25
通貨小計	銘柄数 5銘柄			16,200	14,036	542,319	
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 2,092	344,872	2045/06/22
国小計	銘柄数 1銘柄			1,950	2,092	344,872	
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	千ユーロ 500	千ユーロ 401	66,135	2032/05/25
国小計	銘柄数 1銘柄			500	401	66,135	
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	千ユーロ 600	千ユーロ 587	96,785	2026/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9000	7,400	6,568	1,082,786	2046/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	9,136	8,635	1,423,491	2028/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2000	2,600	1,843	303,923	2040/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9000	450	306	50,576	2052/10/31
国小計	銘柄数 5銘柄			20,186	17,940	2,957,562	
ユーロ (その他)	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	2.7500	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,493	575,896	2030/07/30
国小計	銘柄数 1銘柄			3,500	3,493	575,896	
通貨小計	銘柄数 8銘柄			26,136	23,927	3,944,466	
合計	銘柄数 43銘柄					15,661,695	

(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

2024年4月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	15,661,695	95.9
コール・ローン等、その他	673,949	4.1
投資信託財産総額	16,335,644	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。  
 (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=151.82円、1カナダ・ドル=111.91円、1オーストラリア・ドル=100.64円、1イギリス・ポンド=192.46円、1デンマーク・クローネ=22.10円、1ノルウェー・クローネ=14.23円、1スウェーデン・クローネ=14.39円、1チェコ・コルナ=6.484円、1ポーランド・ズロチ=38.635円、1ユーロ=164.85円です。  
 (注3) 当期末における外貨建純資産(16,300,506千円)の投資信託財産総額(16,335,644千円)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

2024年4月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	16,335,644,979円
コール・ローン等	341,327,179
公社債(評価額)	15,661,695,166
未収利息	131,852,067
前払費用	21,191,157
差入委託証拠金	179,579,410
(B) 負債	6,012,110
未払解約金	6,012,110
(C) 純資産総額(A-B)	16,329,632,869
元本	7,734,003,208
次期繰越増益金	8,595,629,661
(D) 受益権総口数	7,734,003,208口
1万口当り基準価額(C/D)	21,114円

\* 期首における元本額は8,508,095,237円、当作成期間中における追加設定元本額は109,892,200円、同解約元本額は883,984,229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) 1,036,428,448円  
 ダイワ外債ソブリン・オープン (毎月分配型) 471,089,788円  
 安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 154,825,506円  
 インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 202,648,612円  
 成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 324,884,827円  
 6資産バランスファンド (分配型) 631,108,008円  
 6資産バランスファンド (成長型) 99,928,406円  
 ダイワ海外ソブリン・ファンド (毎月分配型) 2,942,537,267円  
 世界6資産均等分散ファンド (毎月分配型) 35,032,054円  
 ダイワ外債ソブリン・ファンド (毎月分配型) 119,466,457円  
 兵庫応援バランスファンド (毎月分配型) 652,561,136円  
 ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) 580,641,172円  
 ダイワ海外ソブリン・ファンド (1年決算型) 11,123,176円  
 四国アライアンス 地域創生ファンド (年1回決算型) 394,939,182円  
 四国アライアンス 地域創生ファンド (年2回決算型) 76,789,169円  
 \* 当期末の計算口数当りの純資産額は21,114円です。

■損益の状況

当期 自2023年10月11日 至2024年4月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	187,398,368円
受取利息	183,781,320
その他収益金	3,619,554
支払利息	△ 2,506
(B) 有価証券売買損益	1,395,108,760
売買益	1,463,529,353
売買損	△ 68,420,593
(C) その他費用	△ 3,080,485
(D) 当期増益金(A+B+C)	1,579,426,643
(E) 前期繰越増益金	7,805,978,021
(F) 解約差損益金	△ 905,618,099
(G) 追加信託差損益金	115,843,096
(H) 合計(D+E+F+G)	8,595,629,661
次期繰越増益金(H)	8,595,629,661

(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。