

ダイワ海外ソブリン・ファンド (毎月分配型)

運用報告書 (全体版)

第222期 (決算日 2024年9月10日)

第223期 (決算日 2024年10月10日)

第224期 (決算日 2024年11月11日)

第225期 (決算日 2024年12月10日)

第226期 (決算日 2025年1月10日)

第227期 (決算日 2025年2月10日)

(作成対象期間 2024年8月14日～2025年2月10日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、海外のソブリン債等に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざしております。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/>

★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3月31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。3月と9月の計算期末については、基準価額の水準と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分配を行なう場合があります。なお、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。		

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			FTSE世界国債インデックス (除く日本、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			
198期末(2022年9月12日)	8,045	円 5	% △0.5	17,458	% 0.3	% 97.4	% -	百万円 7,392
199期末(2022年10月11日)	7,554	5	△6.0	16,911	△3.1	97.2	-	6,872
200期末(2022年11月10日)	7,819	5	3.6	17,271	2.1	97.0	-	7,010
201期末(2022年12月12日)	7,814	5	0.0	17,024	△1.4	97.7	-	6,953
202期末(2023年1月10日)	7,502	5	△3.9	16,451	△3.4	97.3	-	6,651
203期末(2023年2月10日)	7,472	5	△0.3	16,322	△0.8	97.1	-	6,477
204期末(2023年3月10日)	7,437	5	△0.4	16,551	1.4	97.1	-	6,403
205期末(2023年4月10日)	7,638	5	2.8	16,754	1.2	97.3	-	6,536
206期末(2023年5月10日)	7,740	5	1.4	17,057	1.8	97.0	-	6,543
207期末(2023年6月12日)	7,806	5	0.9	17,349	1.7	97.1	-	6,477
208期末(2023年7月10日)	7,908	5	1.4	17,572	1.3	97.3	-	6,383
209期末(2023年8月10日)	8,049	5	1.8	17,937	2.1	97.1	-	6,438
210期末(2023年9月11日)	8,003	5	△0.5	18,071	0.7	97.2	-	6,331
211期末(2023年10月10日)	7,857	5	△1.8	17,713	△2.0	96.3	-	6,174
212期末(2023年11月10日)	8,098	5	3.1	18,370	3.7	97.3	-	6,301
213期末(2023年12月11日)	8,131	5	0.5	18,158	△1.2	95.8	-	6,271
214期末(2024年1月10日)	8,296	5	2.1	18,498	1.9	96.0	-	6,329
215期末(2024年2月13日)	8,370	5	1.0	18,928	2.3	95.3	-	6,228
216期末(2024年3月11日)	8,422	5	0.7	18,974	0.2	95.4	-	6,199
217期末(2024年4月10日)	8,557	5	1.7	19,320	1.8	95.5	-	6,242
218期末(2024年5月10日)	8,666	5	1.3	19,689	1.9	95.7	-	6,243
219期末(2024年6月10日)	8,768	5	1.2	19,897	1.1	95.2	-	6,291
220期末(2024年7月10日)	9,103	5	3.9	20,638	3.7	94.5	-	6,471
221期末(2024年8月13日)	8,515	5	△6.4	19,440	△5.8	95.1	-	5,970
222期末(2024年9月10日)	8,463	5	△0.6	19,107	△1.7	94.8	-	5,911
223期末(2024年10月10日)	8,648	5	2.2	19,700	3.1	95.1	-	6,007
224期末(2024年11月11日)	8,665	5	0.3	19,864	0.8	95.2	-	5,961
225期末(2024年12月10日)	8,634	5	△0.3	19,820	△0.2	94.4	-	5,879
226期末(2025年1月10日)	8,560	5	△0.8	20,058	1.2	94.7	-	5,811
227期末(2025年2月10日)	8,411	5	△1.7	19,559	△2.5	94.7	-	5,617

(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。

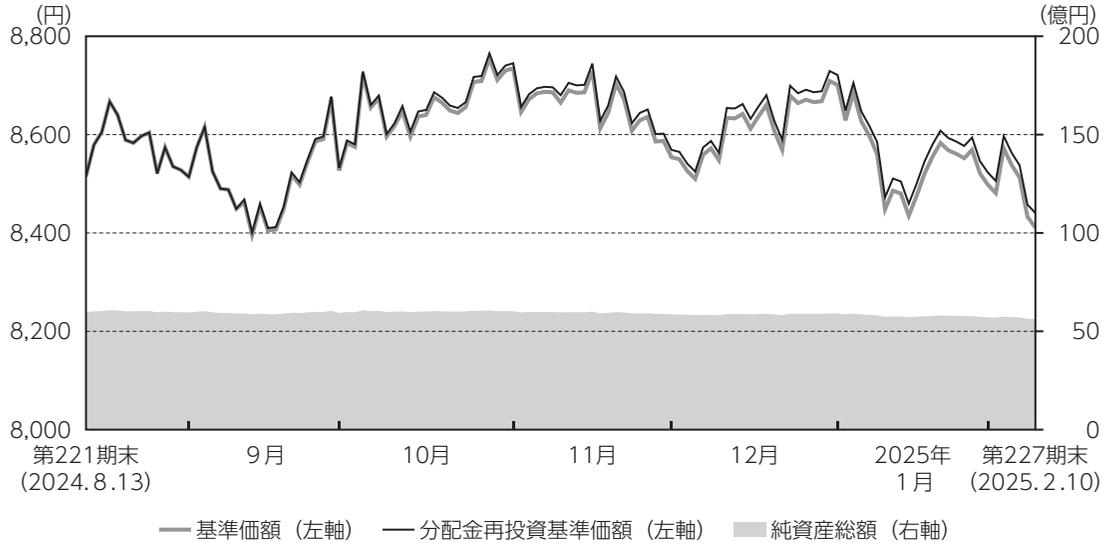
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(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222期首：8,515円

第227期末：8,411円（既払分配金30円）

騰落率：△0.9%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

保有債券からの利息収入はプラス要因となった一方で、投資している債券の価格がおおむね下落したことや、投資対象通貨が円に対しておおむね下落（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。

ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債インデックス (除く日本、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				
第222期	(期首) 2024年 8 月13日	円 8,515	% -	19,440	% -	% 95.1	% -
	8 月末	8,514	△0.0	19,299	△0.7	95.2	-
	(期末) 2024年 9 月10日	8,468	△0.6	19,107	△1.7	94.8	-
第223期	(期首) 2024年 9 月10日	8,463	-	19,107	-	94.8	-
	9 月末	8,527	0.8	19,284	0.9	94.5	-
	(期末) 2024年10月10日	8,653	2.2	19,700	3.1	95.1	-
第224期	(期首) 2024年10月10日	8,648	-	19,700	-	95.1	-
	10月末	8,735	1.0	20,024	1.6	95.2	-
	(期末) 2024年11月11日	8,670	0.3	19,864	0.8	95.2	-
第225期	(期首) 2024年11月11日	8,665	-	19,864	-	95.2	-
	11月末	8,554	△1.3	19,759	△0.5	94.8	-
	(期末) 2024年12月10日	8,639	△0.3	19,820	△0.2	94.4	-
第226期	(期首) 2024年12月10日	8,634	-	19,820	-	94.4	-
	12月末	8,701	0.8	20,192	1.9	94.7	-
	(期末) 2025年 1 月10日	8,565	△0.8	20,058	1.2	94.7	-
第227期	(期首) 2025年 1 月10日	8,560	-	20,058	-	94.7	-
	1 月末	8,498	△0.7	19,867	△1.0	95.2	-
	(期末) 2025年 2 月10日	8,416	△1.7	19,559	△2.5	94.7	-

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2024.8.14~2025.2.10)

■海外債券市況

投資対象国の債券市場では、おおむね金利は上昇（債券価格は下落）しました。

米国では、当作成期首より、インフレの鈍化と労働市場の減速傾向などを背景にF R B（米国連邦準備制度理事会）による利下げ期待が高まり、金利は低下（債券価格は上昇）基調となりましたが、他の国ではまちまちな動きとなりました。2024年10月以降は、雇用の堅調さなどを背景に、利下げ織り込みのはく落や米国大統領選挙に関連した財政や関税政策への懸念などから、米国金利は上昇に転じ、他の国も連れて金利は上昇しました。2025年に入ると、関税政策やインフレなどに対する過度な警戒感が後退し、当作成期末にかけては、米国および英国などの金利を中心におおむね上昇幅を縮小する展開となりました。

■為替相場

投資対象通貨の対円為替相場は、米ドルは上昇（円安）しましたが、他通貨はおおむね下落しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、米国金利の低下などを背景に円高となりました。その後は、過度な景気鈍化懸念の後退などを背景に米国金利が上昇したことを受け、日米金利差の拡大が意識されて米ドルは対円で上昇しました。2025年に入ると、関税政策やインフレなどに対する過度な警戒感がやわらぎ、当作成期末にかけては、米ドル円は上昇幅を一部巻き戻しました。一方、他の主要通貨は、利下げ開始期待の高まった豪ドルなどを中心に、対円でおおむね下落しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の受益証券に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

債券は、取得時に信用格付A格相当以上の海外の国債を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合は各通貨の市場動向や経済環境などの評価に応じて変動させます。ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とします。

ポートフォリオについて

(2024. 8. 14~2025. 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。

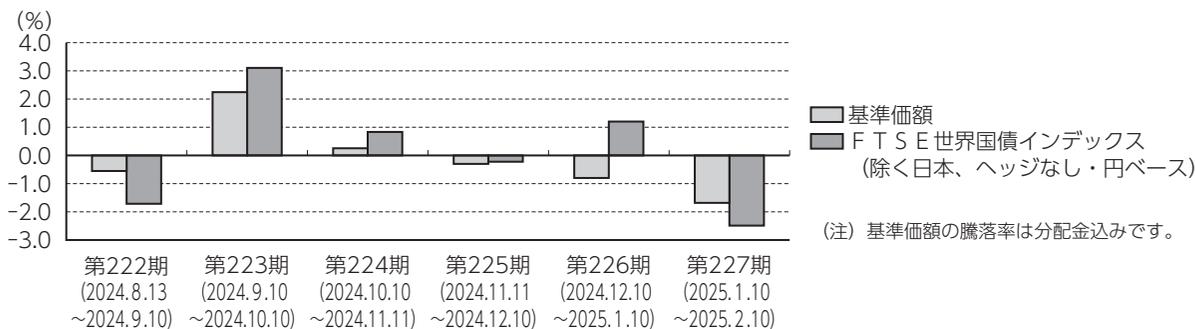
ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲の中で変動させました。

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222期	第223期	第224期	第225期	第226期	第227期
	2024年8月14日 ～2024年9月10日	2024年9月11日 ～2024年10月10日	2024年10月11日 ～2024年11月11日	2024年11月12日 ～2024年12月10日	2024年12月11日 ～2025年1月10日	2025年1月11日 ～2025年2月10日
当期分配金（税込み）（円）	5	5	5	5	5	5
対基準価額比率（％）	0.06	0.06	0.06	0.06	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）	269	278	285	286	289	291

(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222期	第223期	第224期	第225期	第226期	第227期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 5.39円	✓ 14.70円	✓ 11.58円	✓ 6.07円	✓ 7.48円	✓ 7.24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	67.03	67.04	67.04	67.04	67.04	67.04
(d) 分配準備積立金	201.75	202.14	211.84	218.42	219.50	221.99
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	274.18	283.89	290.47	291.54	294.03	296.28
(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)	269.18	278.89	285.47	286.54	289.03	291.28

(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222期～第227期 (2024.8.14～2025.2.10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	59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8,593円です。
(投 信 会 社)	(23)	(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)	(33)	(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	0.014	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)	(0.010)	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	60	0.696	

(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。

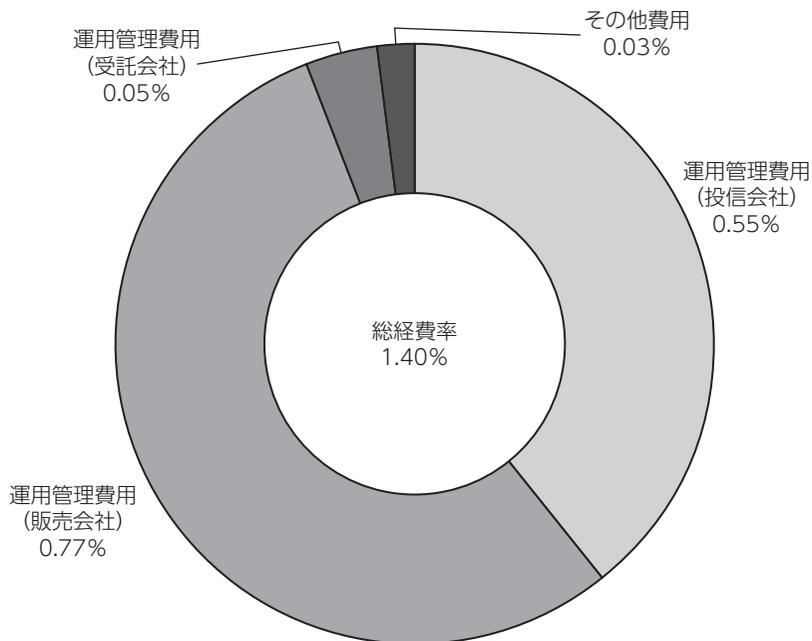
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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

(2024年8月14日から2025年2月10日まで)

決算期	第222期～第227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	81	174	161,014	345,319

(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221期末		第227期末	
	□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	2,808,210	2,647,278	5,589,992	

(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9月10日)、(2024年10月10日)、(2024年11月11日)、(2024年12月10日)、(2025年1月10日)、(2025年2月10日)現在

項目	第222期末	第223期末	第224期末	第225期末	第226期末	第227期末
(A) 資産	5,926,529,561円	6,027,381,916円	5,976,454,475円	5,890,306,629円	5,821,967,791円	5,638,645,190円
コール・ローン等	38,386,441	38,996,559	38,266,599	37,637,727	37,535,307	37,108,599
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	5,882,641,998	5,978,124,660	5,932,422,803	5,851,411,900	5,784,432,484	5,589,992,649
未収入金	5,501,122	10,260,697	5,765,073	1,257,002	-	11,543,942
(B) 負債	15,346,097	19,759,584	15,311,094	10,880,946	10,468,900	21,094,115
未払収益分配金	3,492,343	3,473,509	3,439,781	3,404,761	3,394,474	3,339,474
未払解約金	5,494,119	9,477,900	4,516,940	865,624	-	10,802,573
未払信託報酬	6,321,716	6,729,891	7,232,712	6,450,215	6,872,859	6,710,256
その他未払費用	37,919	78,284	121,661	160,346	201,567	241,812
(C) 純資産総額(A-B)	5,911,183,464	6,007,622,332	5,961,143,381	5,879,425,683	5,811,498,891	5,617,551,075
元本	6,984,687,049	6,947,018,291	6,879,562,143	6,809,522,780	6,788,948,568	6,678,948,364
次期繰越損益金	△1,073,503,585	△939,395,959	△918,418,762	△930,097,097	△977,449,677	△1,061,397,289
(D) 受益権総口数	6,984,687,049□	6,947,018,291□	6,879,562,143□	6,809,522,780□	6,788,948,568□	6,678,948,364□
1万口当り基準価額(C/D)	8,463円	8,648円	8,665円	8,634円	8,560円	8,411円

* 当作成期首における元本額は7,011,156,558円、当作成期間（第222期～第227期）中における追加設定元本額は252,200円、同解約元本額は332,460,394円です。

* 第227期末の計算口数当りの純資産額は8,411円です。

* 第227期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,061,397,289円です。

■投資信託財産の構成

2025年2月10日現在

項目	第227期末	
	評価額	比率
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	5,589,992千円	99.1%
コール・ローン等、その他	48,652	0.9
投資信託財産総額	5,638,645	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＝151.96円、1カナダ・ドル＝106.04円、1オーストラリア・ドル＝95.19円、1イギリス・ポンド＝188.35円、1デンマーク・クローネ＝21.00円、1ノルウェー・クローネ＝13.50円、1スウェーデン・クローネ＝13.85円、1チェコ・コルナ＝6.239円、1ポーランド・ズロチ＝37.374円、1ユーロ＝156.69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227期末における外貨建純資産（14,814,282千円）の投資信託財産総額（14,919,580千円）に対する比率は、99.3%です。

ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型）

■損益の状況

第222期 自2024年8月14日 至2024年9月10日 第225期 自2024年11月12日 至2024年12月10日
 第223期 自2024年9月11日 至2024年10月10日 第226期 自2024年12月11日 至2025年1月10日
 第224期 自2024年10月11日 至2024年11月11日 第227期 自2025年1月11日 至2025年2月10日

項 目	第 222 期	第 223 期	第 224 期	第 225 期	第 226 期	第 227 期
(A) 配当等収益	5,639円	6,015円	6,598円	5,880円	6,220円	9,438円
受取利息	5,639	6,015	6,598	5,880	6,220	9,438
(B) 有価証券売買損益	△ 26,765,302	138,556,009	22,564,591	△ 11,140,600	△ 39,860,403	△ 89,704,414
売買益	196,602	138,967,753	23,045,191	677,392	104,518	541,885
売買損	△ 26,961,904	△ 411,744	△ 480,600	△ 11,817,992	△ 39,964,921	△ 90,246,299
(C) 信託報酬等	△ 6,359,635	△ 6,770,256	△ 7,276,089	△ 6,488,900	△ 6,914,080	△ 6,750,501
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 33,119,298	131,791,768	15,295,100	△ 17,623,620	△ 46,768,263	△ 96,445,477
(E) 前期繰越損益金	△ 797,468,611	△829,578,073	△694,444,579	△675,634,138	△694,553,971	△ 732,646,720
(F) 追加信託差損益金	△ 239,423,333	△238,136,145	△235,829,502	△233,434,578	△232,732,969	△ 228,965,618
(配当等相当額)	(46,825,108)	(46,573,304)	(46,122,295)	(45,654,034)	(45,516,917)	(44,780,176)
(売買損益相当額)	(△ 286,248,441)	(△284,709,449)	(△281,951,797)	(△279,088,612)	(△278,249,886)	(△ 273,745,794)
(G) 合計(D+E+F)	△1,070,011,242	△935,922,450	△914,978,981	△926,692,336	△974,055,203	△1,058,057,815
(H) 収益分配金	△ 3,492,343	△ 3,473,509	△ 3,439,781	△ 3,404,761	△ 3,394,474	△ 3,339,474
次期繰越損益金(G+H)	△1,073,503,585	△939,395,959	△918,418,762	△930,097,097	△977,449,677	△1,061,397,289
追加信託差損益金	△ 239,423,333	△238,136,145	△235,829,502	△233,434,578	△232,732,969	△ 228,965,618
(配当等相当額)	(46,825,108)	(46,573,304)	(46,122,295)	(45,654,034)	(45,516,917)	(44,780,176)
(売買損益相当額)	(△ 286,248,441)	(△284,709,449)	(△281,951,797)	(△279,088,612)	(△278,249,886)	(△ 273,745,794)
分配準備積立金	141,192,904	147,172,827	150,270,865	149,472,146	150,709,499	149,768,557
繰越損益金	△ 975,273,156	△848,432,641	△832,860,125	△846,134,665	△895,426,207	△ 982,200,228

(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 222 期	第 223 期	第 224 期	第 225 期	第 226 期	第 227 期
(a) 経費控除後の配当等収益	3,767,987円	10,215,561円	7,968,125円	4,137,198円	5,084,226円	4,841,154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	46,825,108	46,573,304	46,122,295	45,654,034	45,516,917	44,780,176
(d) 分配準備積立金	140,917,260	140,430,775	145,742,521	148,739,709	149,019,747	148,266,877
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	191,510,355	197,219,640	199,832,941	198,530,941	199,620,890	197,888,207
(f) 分配金	3,492,343	3,473,509	3,439,781	3,404,761	3,394,474	3,339,474
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	188,018,012	193,746,131	196,393,160	195,126,180	196,226,416	194,548,733
(h) 受益権総口数	6,984,687,049口	6,947,018,291口	6,879,562,143口	6,809,522,780口	6,788,948,568口	6,678,948,364口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 222 期	第 223 期	第 224 期	第 225 期	第 226 期	第 227 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（ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の決算日（2024年10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227期の決算日（2025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

(2024年8月14日から2025年2月10日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
UNITED KINGDOM GILT (イギリス)	4.25% 2034/7/31	685,721	United Kingdom Gilt (イギリス)	1.625% 2028/10/22	382,920
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2033/4/21	241,856	United Kingdom Gilt (イギリス)	1.5% 2026/7/22	369,616
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.375% 2033/5/15	209,125	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.875% 2030/11/15	312,645
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2027/8/15	123,303	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2027/8/15	285,590
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	3.45% 2043/7/30	78,713	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	0.5% 2030/12/1	261,727
			UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	2.25% 2052/2/15	127,289
			CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	2.25% 2025/12/15	107,818
			SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	79,186
			FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2032/5/25	38,024

(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、2025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（7,056,054千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2025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
アメリカ	千アメリカ・ドル 30,286	千アメリカ・ドル 23,148	千円 3,517,676	% 23.6	% -	% 23.5	% 0.1	% -
カナダ	千カナダ・ドル 11,100	千カナダ・ドル 10,929	1,158,984	7.8	-	7.8	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 26,400	千オーストラリア・ドル 22,736	2,164,247	14.5	-	12.5	0.5	1.5
イギリス	千イギリス・ポンド 12,445	千イギリス・ポンド 9,661	1,819,755	12.2	-	10.4	1.2	0.6
デンマーク	千デンマーク・クローネ 25,700	千デンマーク・クローネ 27,158	570,333	3.8	-	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 16,963	229,004	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 8,097	112,146	0.8	-	-	-	0.8
チェコ	千チェコ・コルナ 45,000	千チェコ・コルナ 45,310	282,715	1.9	-	-	0.7	1.2
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 16,100	千ポーランド・ズロチ 14,232	531,940	3.6	-	1.1	2.4	0.0
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,950	千ユーロ 2,061	323,025	2.2	-	2.2	-	-

区 分		2025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 200	千ユーロ 162	千円 25,527	% 0.2	% -	% 0.2	% -	% -	
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 20,186	千ユーロ 18,416	2,885,609	19.4	-	9.9	9.3	0.1	
ユーロ (その他)	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,552	556,602	3.7	-	3.7	-	-	
ユーロ (小計)	25,836	24,192	3,790,766	25.4	-	16.0	9.3	0.1	
合 計	-	-	14,177,571	95.2	-	72.3	14.2	8.6	

(注1) 邦貨換算金額は、2025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	2025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 900	千アメリカ・ドル 594	千円 90,329	2046/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	100	95	14,464	2027/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	7,686	4,690	712,797	2040/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	14,100	11,620	1,765,882	2030/11/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.2500	2,600	1,610	244,781	2052/02/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.3750	4,900	4,536	689,421	2033/05/15
通貨小計	銘柄数 金額	6銘柄			30,286	23,148	3,517,676	
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 1,563	165,754	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	2,200	2,021	214,384	2048/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,000	876	92,903	2030/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	1,000	937	99,458	2032/06/01
		CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	3.5500	3,000	3,069	325,449	2032/09/15
		CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	3.6500	2,400	2,461	261,034	2033/06/15
通貨小計	銘柄数 金額	6銘柄			11,100	10,929	1,158,984	
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 11,500	千オーストラリア・ドル 11,701	1,113,820	2033/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	6,000	3,231	307,650	2051/06/21
		SWEDISH EXPORT CREDIT	特殊債券	4.3000	800	797	75,906	2028/05/30
		INTL. FIN. CORP.	特殊債券	1.2500	5,600	4,641	441,782	2031/02/06
		AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特殊債券	1.1000	2,500	2,364	225,088	2026/12/16
通貨小計	銘柄数 金額	5銘柄			26,400	22,736	2,164,247	
イギリス		United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	千イギリス・ポンド 500	千イギリス・ポンド 482	90,910	2026/07/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	1,000	920	173,383	2028/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.6250	1,400	535	100,837	2050/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.2500	3,095	2,418	455,527	2031/07/31
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	1,800	820	154,550	2051/07/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.2500	3,650	3,586	675,426	2034/07/31
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	897	169,119	2046/12/07
通貨小計	銘柄数 金額	7銘柄			12,445	9,661	1,819,755	

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

2025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	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	5,500	6,982	146,642	2039/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	20,200	20,175	423,690	2025/11/15
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄		25,700	27,158	570,333	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	17,000	16,963	229,004	2025/03/13
				17,000	16,963	229,004	
通貨小計	銘柄数 金額	1銘柄		17,000	16,963	229,004	
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	8,230	8,097	112,146	2026/11/12
				8,230	8,097	112,146	
通貨小計	銘柄数 金額	1銘柄		8,230	8,097	112,146	
チェコ	Czech Republic Government Bond	国債証券	1.0000	30,000	29,042	181,211	2026/06/26
	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	15,000	16,267	101,503	2029/03/29
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄		45,000	45,310	282,715	
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	0.7500	100	99	3,705	2025/04/25
	Poland Government Bond	国債証券	1.2500	5,500	4,378	163,642	2030/10/25
	POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	500	484	18,121	2027/05/25
	Poland Government Bond	国債証券	2.7500	10,000	9,270	346,470	2028/04/25
通貨小計	銘柄数 金額	4銘柄		16,100	14,232	531,940	
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	1,950	2,061	323,025	2045/06/22
				1,950	2,061	323,025	
国小計	銘柄数 金額	1銘柄		1,950	2,061	323,025	
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	200	162	25,527	2032/05/25
				200	162	25,527	
国小計	銘柄数 金額	1銘柄		200	162	25,527	
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	100	99	15,621	2026/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9000	7,400	6,719	1,052,935	2046/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	9,136	8,874	1,390,564	2028/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2000	2,600	1,910	299,279	2040/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9000	450	316	49,579	2052/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	500	495	77,628	2043/07/30
国小計	銘柄数 金額	6銘柄		20,186	18,416	2,885,609	
ユーロ (その他)	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	2.7500	3,500	3,552	556,602	2030/07/30
				3,500	3,552	556,602	
通貨小計	銘柄数 金額	9銘柄		25,836	24,192	3,790,766	
合計	銘柄数 金額	43銘柄				14,177,571	

(注1) 邦貨換算金額は、2025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39期 (決算日 2024年10月10日)

(作成対象期間 2024年4月11日～2024年10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。

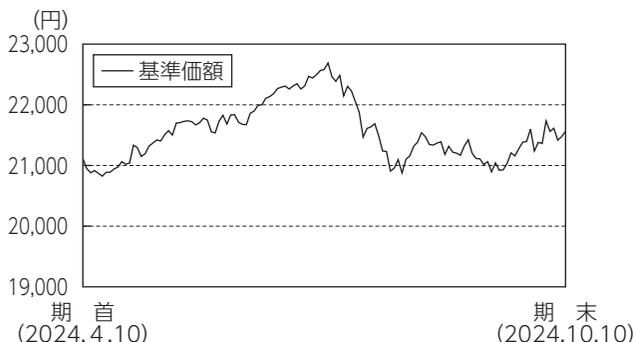
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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2024年4月10日	21,114	-	20,769	-	95.9	-
4月末	21,334	1.0	21,124	1.7	96.0	-
5月末	21,537	2.0	21,267	2.4	95.5	-
6月末	22,309	5.7	21,974	5.8	95.0	-
7月末	21,488	1.8	21,506	3.6	95.3	-
8月末	21,168	0.3	20,746	△0.1	95.6	-
9月末	21,239	0.6	20,730	△0.2	95.0	-
期末2024年10月10日	21,562	2.1	21,177	2.0	95.6	-

- (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：21,114円 期末：21,562円 騰落率：2.1%

【基準価額の主な変動要因】

投資対象通貨が円に対して下落 (円高) したことなどは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や債券価格の上昇などがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。<わくは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

海外債券市場では、主要国を中心に金利は低下 (債券価格は上昇) しました。

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、FRB (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を受け、米国金利は利下

げ織り込みがはか落して上昇 (債券価格は下落) する中、主要国も連れて金利は上昇しました。その後は、各国中央銀行の利下げや経済指標の下振れなどを背景に金利は低下に転じました。当作成期末にかけては、米国の雇用統計などの各種経済指標が底堅さを示す中、過度な景気鈍化懸念が後退したことなどを背景に、米国金利はこれまでの低下幅を縮小し、主要国の金利も同様に低下幅を一部巻き戻しました。

○為替相場

為替相場は、おおむね対円で下落 (円高) しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、米国金利の上昇に加え、日本の金融市場は他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しなどを背景に、円安基調となりました。その後は、各種経済指標が予想を下振れ景気鈍化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。当作成期末にかけては、過度な景気鈍化懸念が後退する中、米ドルは対円での下落幅を縮小する展開となりました。その他の主要通貨の対円為替相場も、おおむね米ドル円に連れる展開となりました。なお、サービスインフレの高止まりや堅調な小売りを背景にインフレへの警戒感が残存する英ポンドは、対円で上昇 (円安) する展開となりました。

◆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 (先物・オプション)	0円 (0)
有価証券取引税	-
その他費用 (保管費用) (その他)	2 (2) (0)
合計	2

(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

(1) 公社債

(2024年4月11日から2024年10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 863	千アメリカ・ドル 1,449 (-)
		カナダ	国債証券	千カナダ・ドル -
国			特殊債券	-

(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。

(2) オプションの種類別取引状況

(2024年4月11日から2024年10月10日まで)

種類別	コール プット別	買				建				売				建			
		新 買	付 規 額	決 済 額	権 行	利 使	権 放	利 業	新 売	付 規 額	決 済 額	権 被 行	利 使	義 消	務 減		
外 国	債券先物オプション取引	コール	百万円 -	百万円 -	百万円 -	百万円 -	百万円 -	百万円 -	百万円 -	百万円 -	百万円 -	百万円 -	百万円 -	百万円 -	百万円 -		
		プット	-	-	-	-	-	0	0	-	-						

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

公社債

(2024年4月11日から2024年10月10日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘	柄	金	額	銘	柄	金	額
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2027/8/15	千円 123,303		CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	2.25% 2025/12/15	千円 363,683	
				CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	0.5% 2030/12/1	158,934	
				UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	2.25% 2052/2/15	127,289	
				United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.875% 2030/11/15	87,353	

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	当 期		末 期					
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	う ち B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率	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	
	千 円	千 円	%	%	%	%	%	
アメリカ	千アメリカ・ドル 33,286	千アメリカ・ドル 26,323	3,933,050	24.7	—	22.8	1.9	—
カナダ	千カナダ・ドル 14,854	千カナダ・ドル 14,045	1,530,569	9.6	—	8.9	—	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 20,306	2,038,790	12.8	—	10.8	2.0	—
イギリス	千イギリス・ポンド 13,015	千イギリス・ポンド 10,129	1,978,315	12.4	—	5.9	3.6	3.0
デンマーク	千デンマーク・クローネ 25,700	千デンマーク・クローネ 27,048	592,641	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 16,812	232,848	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 8,080	116,033	0.7	—	—	0.7	—
チェコ	千チェコ・コルナ 45,000	千チェコ・コルナ 45,087	290,727	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 14,370	546,473	3.4	—	1.0	2.3	0.0
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,950	千ユーロ 2,069	338,313	2.1	—	2.1	—	—
ユーロ（フランス）	千ユーロ 500	千ユーロ 404	66,166	0.4	—	0.4	—	—
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 20,186	千ユーロ 18,284	2,988,615	18.8	—	9.1	9.0	0.6
ユーロ（その他）	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,532	577,458	3.6	—	3.6	—	—
ユーロ（小計）	26,136	24,292	3,970,553	24.9	—	15.3	9.0	0.6
合 計	—	—	15,230,002	95.6	—	65.7	20.2	9.7

(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	末 期			償 還 年 月 日
				額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
				千 円	千 円		
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 621	92,924	2046/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	2,100	2,005	299,579	2027/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.1250	7,686	4,869	727,546	2040/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.8750	16,600	13,881	2,074,023	2030/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	2.2500	2,600	1,708	255,315	2052/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.3750	3,400	3,237	483,661	2033/05/15
通貨小計	銘 柄 数 額	6銘柄		33,286	26,323	3,933,050	
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 1,533	167,116	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	2,200	1,977	215,492	2048/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	3,754	3,209	349,774	2030/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	1,000	919	100,246	2032/06/01
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	1,000	986	107,466	2025/12/15
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	3.5500	3,000	3,002	327,227	2032/09/15
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	3.6500	2,400	2,415	263,246	2033/06/15
	通貨小計	銘 柄 数 額	7銘柄		14,854	14,045	1,530,569
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 9,253	929,099	2033/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	6,000	3,312	332,548	2051/06/21
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特 殊 債 券	4.3000	800	796	79,966	2028/05/30
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	1.2500	5,600	4,606	462,464	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 2,337	千円 234,710	2026/12/16
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額 5銘柄			23,900	20,306	2,038,790	
イギリス	United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt	国 債 証 券 国 債 証 券	1.5000 1.6250 0.6250 0.2500 1.2500 4.2500	千イギリス・ポンド 2,520 3,200 1,400 3,095 1,800 1,000	千イギリス・ポンド 2,413 2,935 560 2,415 864 940	千円 471,322 573,336 109,392 471,773 168,853 183,636	2026/07/22 2028/10/22 2050/10/22 2031/07/31 2051/07/31 2046/12/07
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額 6銘柄			13,015	10,129	1,978,315	
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 6,947 20,101	千円 152,219 440,422	2039/11/15 2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額 2銘柄			25,700	27,048	592,641	
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 16,812	千円 232,848	2025/03/13
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額 1銘柄			17,000	16,812	232,848	
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 8,080	千円 116,033	2026/11/12
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額 1銘柄			8,230	8,080	116,033	
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 28,738 16,348	千円 185,310 105,416	2026/06/26 2029/03/29
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額 2銘柄			45,000	45,087	290,727	
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 98 4,390 485 9,295	千円 3,800 3,734 166,972 18,478 353,488	2024/10/25 2025/04/25 2030/10/25 2027/05/25 2028/04/25
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額 5銘柄			16,200	14,370	546,473	
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 2,069	千円 338,313	2045/06/22
国小計	銘 柄 数 額 金 額 1銘柄			1,950	2,069	338,313	
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	-	千ユーロ 500	千ユーロ 404	千円 66,166	2032/05/25
国小計	銘 柄 数 額 金 額 1銘柄			500	404	66,166	
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 595 6,669 8,814 1,892 312	千円 97,334 1,090,161 1,440,656 309,331 51,132	2026/04/30 2046/10/31 2028/04/30 2040/10/31 2052/10/31
国小計	銘 柄 数 額 金 額 5銘柄			20,186	18,284	2,988,615	
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 3,532	千円 577,458	2030/07/30
国小計	銘 柄 数 額 金 額 1銘柄			3,500	3,532	577,458	
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額 8銘柄			26,136	24,292	3,970,553	
合 計	銘 柄 数 額 金 額 43銘柄					15,230,002	

(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10月10日現在

項目	当期		期末
	評価額	比率	
	千円	%	
公社債	15,230,002	95.5	
コール・ローン等、その他	720,389	4.5	
投資信託財産総額	15,950,392	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10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=149.41円、1カナダ・ドル=108.97円、1オーストラリア・ドル=100.40円、1イギリス・ポンド=195.31円、1デンマーク・クローネ=21.91円、1ノルウェー・クローネ=13.85円、1スウェーデン・クローネ=14.36円、1チェコ・コルナ=6.448円、1ポーランド・ズロチ=38.027円、1ユーロ=163.45円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(15,877,189千円)の投資信託財産総額(15,950,392千円)に対する比率は、99.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年10月10日現在

項目	当	期	末
(A) 資産	15,950,392,255円		
コール・ローン等	388,618,485		
公社債(評価額)	15,230,002,262		
未収利息	138,070,503		
前払費用	12,739,396		
差入委託証拠金	180,961,609		
(B) 負債	20,454,453		
未払解約金	20,454,453		
(C) 純資産総額(A-B)	15,929,937,802		
元本	7,387,893,489		
次期繰越損益金	8,542,044,313		
(D) 受益権総口数	7,387,893,489口		
1万口当り基準価額(C/D)	21,562円		

* 期首における元本額は7,734,003,208円、当作成期間中における追加設定元本額は183,852,381円、同解約元本額は529,962,100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)	972,875,884円
ダイワ外債ソブリン・オープン (毎月分配型)	443,043,121円
安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	142,086,324円
インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	192,589,564円
成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	317,088,735円
6資産バランスファンド (分配型)	615,542,527円
6資産バランスファンド (成長型)	99,046,103円
ダイワ海外ソブリン・ファンド (毎月分配型)	2,772,527,901円
ダイワ外債ソブリン・ファンド (毎月分配型)	112,010,531円
兵庫応援バランスファンド (毎月分配型)	714,565,917円
ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型)	549,864,272円
ダイワ海外ソブリン・ファンド (1年決算型)	11,331,912円
四国アライアンス 地域創生ファンド (年1回決算型)	373,683,163円
四国アライアンス 地域創生ファンド (年2回決算型)	71,637,535円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は21,562円です。

■損益の状況

当期 自2024年4月11日 至2024年10月10日

項目	当	期
(A) 配当等収益	180,417,392円	
受取利息	176,850,515	
その他収益金	3,566,877	
(B) 有価証券売買損益	169,782,261	
売買益	366,895,732	
売買損	△ 197,113,471	
(C) 先物取引等損益	1,393	
取引益	1,393	
(D) その他費用	△ 1,695,575	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	348,505,471	
(F) 前期繰越損益金	8,595,629,661	
(G) 解約差損益金	△ 614,547,232	
(H) 追加信託差損益金	212,456,413	
(I) 合計(E+F+G+H)	8,542,044,313	
次期繰越損益金(I)	8,542,044,313	

(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。