

ダイワ外債ソブリン・ファンド (毎月分配型)

運用報告書（全体版）

第221期（決算日 2025年1月10日）
第222期（決算日 2025年2月10日）
第223期（決算日 2025年3月10日）
第224期（決算日 2025年4月10日）
第225期（決算日 2025年5月12日）
第226期（決算日 2025年6月10日）
(作成対象期間 2024年12月11日～2025年6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います。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

最近30期の運用実績

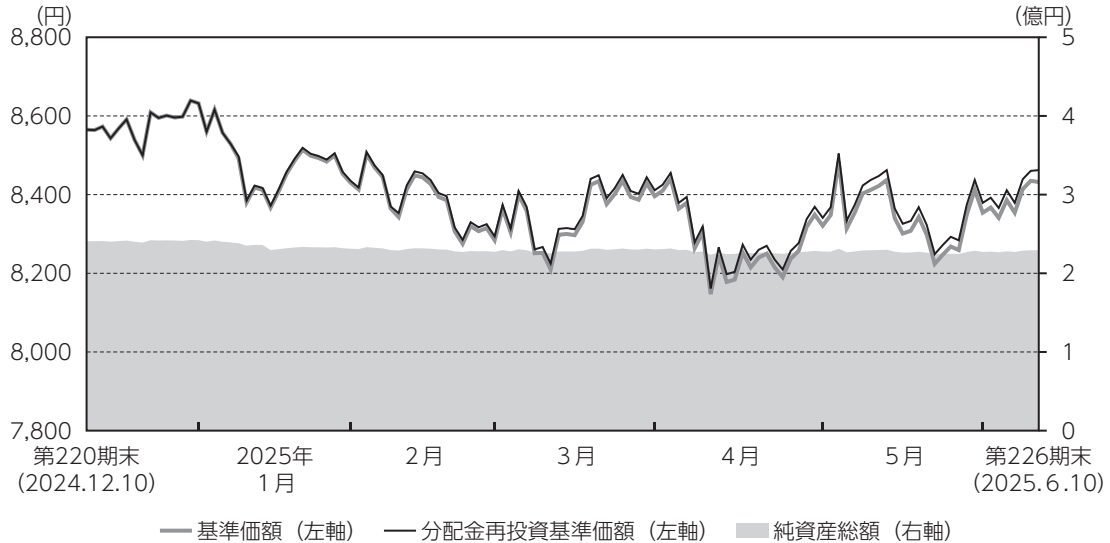
決 算 期	基 準 価 額			F T S E 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 金 期 騰 落 中 率	(参考指数)	期 騰 落 中 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
197期末(2023年 1 月10日)	7,444	5	△3.9	16,363	△3.4	97.3	－	262
198期末(2023年 2 月10日)	7,414	5	△0.3	16,235	△0.8	97.1	－	259
199期末(2023年 3 月10日)	7,379	5	△0.4	16,462	1.4	97.1	－	256
200期末(2023年 4 月10日)	7,578	5	2.8	16,665	1.2	97.3	－	260
201期末(2023年 5 月10日)	7,679	5	1.4	16,966	1.8	97.0	－	263
202期末(2023年 6 月12日)	7,745	5	0.9	17,255	1.7	97.1	－	262
203期末(2023年 7 月10日)	7,846	5	1.4	17,478	1.3	97.3	－	264
204期末(2023年 8 月10日)	7,986	5	1.8	17,841	2.1	97.0	－	266
205期末(2023年 9 月11日)	7,941	5	△0.5	17,974	0.7	97.2	－	260
206期末(2023年10月10日)	7,795	5	△1.8	17,618	△2.0	96.3	－	250
207期末(2023年11月10日)	8,033	5	3.1	18,271	3.7	97.3	－	257
208期末(2023年12月11日)	8,066	5	0.5	18,060	△1.2	95.9	－	254
209期末(2024年 1 月10日)	8,229	5	2.1	18,399	1.9	94.9	－	252
210期末(2024年 2 月13日)	8,302	5	0.9	18,827	2.3	95.3	－	254
211期末(2024年 3 月11日)	8,354	5	0.7	18,872	0.2	95.4	－	251
212期末(2024年 4 月10日)	8,488	5	1.7	19,217	1.8	95.5	－	253
213期末(2024年 5 月10日)	8,596	5	1.3	19,583	1.9	95.7	－	255
214期末(2024年 6 月10日)	8,697	5	1.2	19,790	1.1	95.2	－	256
215期末(2024年 7 月10日)	9,029	5	3.9	20,527	3.7	94.5	－	263
216期末(2024年 8 月13日)	8,446	5	△6.4	19,336	△5.8	95.1	－	245
217期末(2024年 9 月10日)	8,395	5	△0.5	19,005	△1.7	95.0	－	237
218期末(2024年10月10日)	8,578	5	2.2	19,595	3.1	95.2	－	242
219期末(2024年11月11日)	8,596	5	0.3	19,758	0.8	95.3	－	241
220期末(2024年12月10日)	8,565	5	△0.3	19,714	△0.2	94.4	－	240
221期末(2025年 1 月10日)	8,492	5	△0.8	19,951	1.2	94.7	－	238
222期末(2025年 2 月10日)	8,343	5	△1.7	19,454	△2.5	94.7	－	228
223期末(2025年 3 月10日)	8,252	5	△1.0	19,233	△1.1	95.5	－	226
224期末(2025年 4 月10日)	8,246	5	△0.0	19,024	△1.1	94.2	－	226
225期末(2025年 5 月12日)	8,412	5	2.1	19,392	1.9	94.6	－	229
226期末(2025年 6 月10日)	8,432	5	0.3	19,460	0.3	94.9	－	229

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



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

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

基準価額・騰落率

第221期首：8,565円

第226期末：8,432円（既払分配金30円）

騰 落 率：△1.2%（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がプラス要因となった一方、投資している債券価格がおおむね下落したことや、投資対象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、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		公 社 債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第221期	(期首) 2024年12月10日	円 8,565	% －	19,714	% －	% 94.4	% －
	12月末	8,632	0.8	20,084	1.9	94.7	－
	(期末) 2025年 1 月10日	8,497	△0.8	19,951	1.2	94.7	－
第222期	(期首) 2025年 1 月10日	8,492	－	19,951	－	94.7	－
	1 月末	8,430	△0.7	19,760	△1.0	95.2	－
	(期末) 2025年 2 月10日	8,348	△1.7	19,454	△2.5	94.7	－
第223期	(期首) 2025年 2 月10日	8,343	－	19,454	－	94.7	－
	2 月末	8,284	△0.7	19,427	△0.1	95.2	－
	(期末) 2025年 3 月10日	8,257	△1.0	19,233	△1.1	95.5	－
第224期	(期首) 2025年 3 月10日	8,252	－	19,233	－	95.5	－
	3 月末	8,396	1.7	19,663	2.2	93.5	－
	(期末) 2025年 4 月10日	8,251	△0.0	19,024	△1.1	94.2	－
第225期	(期首) 2025年 4 月10日	8,246	－	19,024	－	94.2	－
	4 月末	8,321	0.9	19,213	1.0	94.4	－
	(期末) 2025年 5 月12日	8,417	2.1	19,392	1.9	94.6	－
第226期	(期首) 2025年 5 月12日	8,412	－	19,392	－	94.6	－
	5 月末	8,354	△0.7	19,404	0.1	94.6	－
	(期末) 2025年 6 月10日	8,437	0.3	19,460	0.3	94.9	－

(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

(2024.12.11～2025.6.10)

■海外債券市況

海外債券市場において、おおむね金利は上昇（債券価格は下落）しました。

海外債券市場では、当作成期首より、米国の雇用の堅調さなどを背景としたF R B（米国連邦準備制度理事会）による利下げ期待のはく落や、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し、他の国も連れて金利は上昇しました。2025年1月に入ると、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、各種経済指標が予想を下振れたことや地政学リスクが高まったことなどを受け、米国を中心に金利はこれまでの上昇幅を縮小しました。その後は、トランプ米国政権による市場予想を上回る厳しい内容の関税政策の公表を受け、米国ではインフレや財政への懸念から、長期金利は上昇しました。当作成期末にかけては、関税政策をめぐる各国との交渉に進展が見られ過度な景気減速懸念が後退したことや、減税を含む税制・歳出法案の審議が進展する中での財政悪化の見通しも金利上昇圧力となりました。こうした米国金利の動きなどを背景に、他の主要国の長期金利もおおむね上昇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。

対円為替相場は、当作成期首より、米国経済の底堅さを背景に米国金利が上昇基調となったことなどを受け、日米金利差の拡大が意識されて米ドルは対円で上昇（円安）しました。2025年に入ると、日米金利差の動きにおおむね連れる展開となり、日銀の利上げ観測などをを受けて円高となりました。その後は、トランプ米国政権による市場予想を上回る厳しい内容の関税政策の公表を受け、市場参加者のリスク選好が大幅に後退し、米ドルは対円で下落しました。当作成期末にかけては、関税政策をめぐる各国との交渉に進展が見られたことで過度な景気減速懸念が後退し、米ドルは対円で下落幅を一部巻き戻しました。米ドル以外の主要投資対象通貨の対円為替相場も同様におおむね下落する展開となりましたが、ユーロは、ドイツが財政拡大を発表し長期金利が大幅に上昇したことから、対円で上昇しました。

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

(2024.12.11～2025.6.10)

■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。

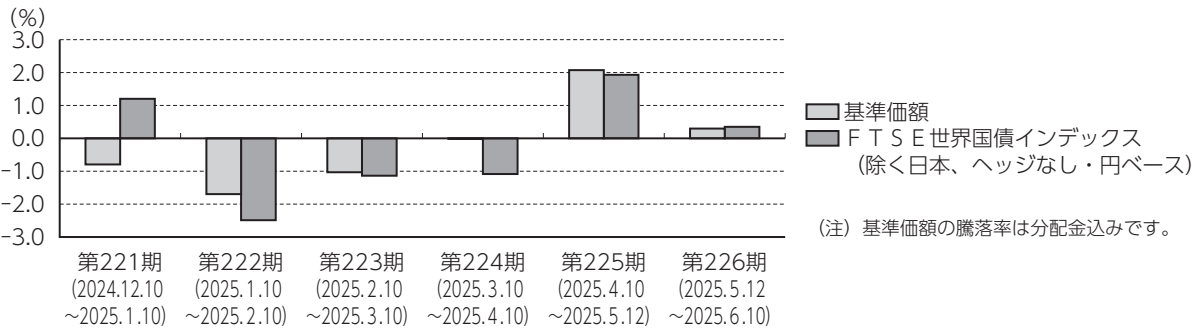
ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲の中で変動させました。

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221期	第222期	第223期	第224期	第225期	第226期
	2024年12月11日 ～2025年1月10日	2025年1月11日 ～2025年2月10日	2025年2月11日 ～2025年3月10日	2025年3月11日 ～2025年4月10日	2025年4月11日 ～2025年5月12日	2025年5月13日 ～2025年6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）	436	438	440	443	455	462

- （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	✓ 7.42円	✓ 7.20円	✓ 6.75円	✓ 7.57円	✓ 17.04円	✓ 12.84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	18.41	18.45	18.49	18.55	18.62	18.68
(d) 分配準備積立金	415.72	418.10	420.27	421.96	424.47	436.45
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	441.56	443.77	445.52	448.09	460.14	467.98
(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)	436.56	438.77	440.52	443.09	455.14	462.98

（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 (2024.12.11～2025.6.10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	58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8,392円です。
(投 信 会 社)	(23)	(0.275)	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)	(32)	(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	－	－	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	0.016	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	59	0.702	

(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。

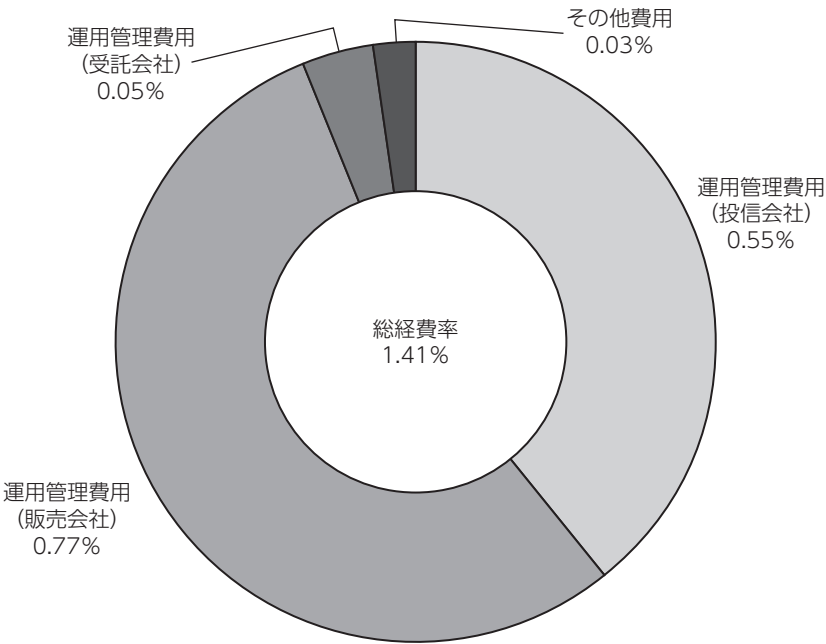
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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12月11日から2025年6月10日まで)

決 算 期	第 221 期 ～ 第 226 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	28	60	4,819	10,239

(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□	千□	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	110,947	106,156	228,151

(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

(2025年1月10日)、(2025年2月10日)、(2025年3月10日)、(2025年4月10日)、(2025年5月12日)、(2025年6月10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
(A) 資産	238,618,719円	229,295,655円	226,777,902円	226,682,573円	229,706,331円	229,636,392円
コール・ローン等	1,533,086	1,504,464	1,469,474	1,498,195	1,469,775	1,466,520
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	237,014,618	227,765,880	225,286,295	225,163,815	228,198,315	228,151,276
未収入金	71,015	25,311	22,133	20,563	38,241	18,596
(B) 負債	423,711	412,381	383,210	411,306	418,351	393,417
未払収益分配金	140,253	137,165	137,178	137,197	136,286	135,928
未払解約金	7	26	22	19	20	26
未払信託報酬	281,777	271,903	241,286	267,774	274,099	248,044
その他未払費用	1,674	3,287	4,724	6,316	7,946	9,419
(C) 純資産総額(A－B)	238,195,008	228,883,274	226,394,692	226,271,267	229,287,980	229,242,975
元本	280,507,019	274,330,021	274,356,763	274,395,137	272,573,848	271,857,068
次期繰越損益金	△ 42,312,011	△ 45,446,747	△ 47,962,071	△ 48,123,870	△ 43,285,868	△ 42,614,093
(D) 受益権総口数	280,507,019□	274,330,021□	274,356,763□	274,395,137□	272,573,848□	271,857,068□
1万口当り基準価額(C/D)	8,492円	8,343円	8,252円	8,246円	8,412円	8,432円

* 当作成期首における元本額は281,151,683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195,783円、同解約元本額は9,490,398円です。

* 第226期末の計算口数当りの純資産額は8,432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42,614,093円です。

■投資信託財産の構成

2025年6月10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	228,151	99.4
コール・ローン等、その他	1,485	0.6
投資信託財産総額	229,636	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、6月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝144.71円、1カナダ・ドル＝105.64円、1オーストラリア・ドル＝94.32円、1イギリス・ポンド＝196.14円、1デンマーク・クローネ＝22.16円、1ノルウェー・クローネ＝14.39円、1スウェーデン・クローネ＝15.10円、1チェコ・コルナ＝6.67円、1ポーランド・ズロチ＝38.70円、1ユーロ＝165.30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（14,675,930千円）の投資信託財産総額（14,764,442千円）に対する比率は、99.4%です。

ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型）

■損益の状況

第221期
第222期
第223期

自2024年12月11日
自2025年 1月11日
自2025年 2月11日

至2025年 1月10日
至2025年 2月10日
至2025年 3月10日

第224期
第225期
第226期

自2025年 3月11日
自2025年 4月11日
自2025年 5月13日

至2025年 4月10日
至2025年 5月12日
至2025年 6月10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	237円	362円	446円	490円	496円	458円
受取利息	237	362	446	490	496	458
(B) 有価証券売買損益	△ 1,633,442	△ 3,656,145	△ 2,131,504	250,895	4,930,061	942,967
売買益	4,045	48,229	1,982	250,999	4,938,641	957,157
売買損	△ 1,637,487	△ 3,704,374	△ 2,133,486	△ 104	△ 8,580	△ 14,190
(C) 信託報酬等	△ 283,451	△ 273,516	△ 242,723	△ 269,366	△ 275,729	△ 249,517
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,916,656	△ 3,929,299	△ 2,373,781	△ 17,981	4,654,828	693,908
(E) 前期繰越損益金	△20,487,254	△22,045,693	△26,112,137	△28,623,061	△28,583,152	△23,997,929
(F) 追加信託差損益金	△19,767,848	△19,334,590	△19,338,975	△19,345,631	△19,221,258	△19,174,144
(配当等相当額)	(516,613)	(506,324)	(507,533)	(509,277)	(507,578)	(507,958)
(売買損益相当額)	(△20,284,461)	(△19,840,914)	(△19,846,508)	(△19,854,908)	(△19,728,836)	(△19,682,102)
(G) 合計(D + E + F)	△42,171,758	△45,309,582	△47,824,893	△47,986,673	△43,149,582	△42,478,165
(H) 収益分配金	△ 140,253	△ 137,165	△ 137,178	△ 137,197	△ 136,286	△ 135,928
次期繰越損益金(G+H)	△42,312,011	△45,446,747	△47,962,071	△48,123,870	△43,285,868	△42,614,093
追加信託差損益金	△19,767,848	△19,334,590	△19,338,975	△19,345,631	△19,221,258	△19,174,144
(配当等相当額)	(516,613)	(506,324)	(507,533)	(509,277)	(507,578)	(507,958)
(売買損益相当額)	(△20,284,461)	(△19,840,914)	(△19,846,508)	(△19,854,908)	(△19,728,836)	(△19,682,102)
分配準備積立金	11,729,248	11,530,484	11,578,645	11,649,159	11,898,376	12,078,615
繰越損益金	△34,273,411	△37,642,641	△40,201,741	△40,427,398	△35,962,986	△35,518,564

(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	208,259円	197,746円	185,353円	207,736円	464,474円	349,143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	516,613	506,324	507,533	509,277	507,578	507,958
(d) 分配準備積立金	11,661,242	11,469,903	11,530,470	11,578,620	11,570,188	11,865,400
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	12,386,114	12,173,973	12,223,356	12,295,633	12,542,240	12,722,501
(f) 分配金	140,253	137,165	137,178	137,197	136,286	135,928
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	12,245,861	12,036,808	12,086,178	12,158,436	12,405,954	12,586,573
(h) 受益権総口数	280,507,019口	274,330,021口	274,356,763口	274,395,137口	272,573,848口	271,857,068口

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。

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

<変更前>

（運用報告書に記載すべき事項の提供）

- ①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により提供します。
- ②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から運用報告書の交付の請求があった場合には、これを交付します。

<変更後>

（運用状況にかかる情報の提供）

- ①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める事項にかかる情報を電磁的方法により提供します。
- ②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から前項に定める情報の提供について、書面の交付の方法による提供の請求があった場合には、当該方法により行なうものとします。

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の決算日（2025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（2025年6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12月11日から2025年6月10日まで)

買			売		
銘	柄	付金 額	銘	柄	付金 額
		千円			千円
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.375% 2033/5/15	339,941	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.875% 2030/11/15	981,562
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.125% 2040/8/15	329,938	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.4% 2028/4/30	314,757
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2033/4/21	236,876	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2032/5/25	37,759
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	1.75% 2027/2/17	224,612			
CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	3.65% 2033/6/15	64,444			
Poland Government Bond (ポーランド)	2.75% 2028/4/25	3,685			

(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6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（6,855,417千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2025年6月10日現在								
	額 面 金 額	評 価		組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦貨換算金額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
アメリカ	千アメリカ・ドル 31,086	千アメリカ・ドル 23,232	千円 3,362,010	% 22.8	% －	% 22.7	% 0.1	% －	
カナダ	千カナダ・ドル 11,700	千カナダ・ドル 11,229	1,186,240	8.1	－	8.1	－	－	
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 23,056	2,174,717	14.8	－	12.7	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 9,594	1,881,784	12.8	－	10.9	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 26,884	595,769	4.0	－	1.0	－	3.0	
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 16,419	236,273	1.6	－	－	－	1.6	
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 8,141	122,930	0.8	－	－	－	0.8	
チェコ	千チェコ・コルナ 45,000	千チェコ・コルナ 45,407	302,869	2.1	－	－	0.7	1.3	
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 14,608	565,341	3.8	－	1.2	2.5	0.1	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,950	千ユーロ 1,976	326,728	2.2	－	2.2	－	－	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 200	千ユーロ 164	27,159	0.2	－	0.2	－	－	
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 18,186	千ユーロ 16,209	2,679,387	18.2	－	10.2	7.8	0.1	

区 分	2025年6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（その他）	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,547	千円 586,337	% 4.0	% —	% 4.0	% —	% —
ユーロ（小計）	23,836	21,897	3,619,612	24.6	—	16.6	7.8	0.1
合 計	—	—	14,047,550	95.3	—	73.2	12.9	9.2

(注1) 邦貨換算金額は、2025年6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）

2025年6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		
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 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	2.2500 2.2500 1.1250 0.8750 2.2500 3.3750	千アメリカ・ドル 900 100 11,486 8,600 2,600 7,400	千アメリカ・ドル 571 96 6,866 7,243 1,538 6,915	千円 82,761 13,945 993,643 1,048,271 222,643 1,000,745	2046/08/15 2027/08/15 2040/08/15 2030/11/15 2052/02/15 2033/05/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		31,086	23,232	3,362,010		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADA HOUSING TRUST CANADA HOUSING TRUST	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 特 殊 債 券 特 殊 債 券	3.5000 2.7500 0.5000 2.0000 3.5500 3.6500	千カナダ・ドル 1,500 2,200 1,000 1,000 3,000 3,000	千カナダ・ドル 1,486 1,902 872 925 3,019 3,022	157,048 200,998 92,139 97,813 318,976 319,265	2045/12/01 2048/12/01 2030/12/01 2032/06/01 2032/09/15 2033/06/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		11,700	11,229	1,186,240		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND SWEDISH EXPORT CREDIT INTL. FIN. CORP. AFRICAN DEVELOPMENT BK.	国 債 証 券 国 債 証 券 特 殊 債 券 特 殊 債 券 特 殊 債 券	4.5000 1.7500 4.3000 1.2500 1.1000	千オーストラリア・ドル 11,500 6,000 800 5,600 2,500	千オーストラリア・ドル 11,866 3,204 808 4,769 2,407	1,119,292 302,240 76,241 449,903 227,040	2033/04/21 2051/06/21 2028/05/30 2031/02/06 2026/12/16	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		26,400	23,056	2,174,717		
イギリス	United Kingdom Gilt 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 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	1.5000 1.6250 0.6250 0.2500 1.2500 4.2500 4.2500	千イギリス・ポンド 500 1,000 1,400 3,095 1,800 3,650 1,000	千イギリス・ポンド 487 930 512 2,452 779 3,561 869	95,597 182,525 100,611 480,979 152,977 698,550 170,541	2026/07/22 2028/10/22 2050/10/22 2031/07/31 2051/07/31 2034/07/31 2046/12/07	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		12,445	9,594	1,881,784		
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 6,670	147,828	2039/11/15	

2025年6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		
						千円			
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	千デンマーク・クローネ 20,200	千デンマーク・クローネ 20,213	447,940	2025/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			25,700	26,884	595,769		
		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 16,419	236,273	2027/02/17	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			17,000	16,419	236,273		
		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 8,141	122,930	2026/11/12	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			8,230	8,141	122,930		
		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 29,275	195,267	2026/06/26	
		CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	15,000	16,132	107,601	2029/03/29	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			45,000	45,407	302,869		
		Poland Government Bond	国 債 証 券	1.2500	千ポーランド・ズロチ 5,500	千ポーランド・ズロチ 4,530	175,320	2030/10/25	
		POLAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	500	492	19,053	2027/05/25	
		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	10,100	9,585	370,966	2028/04/25	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			16,100	14,608	565,341		
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	千ユーロ 1,950	千ユーロ 1,976	326,728	2045/06/22	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,950	1,976	326,728		
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	－	千ユーロ 200	千ユーロ 164	27,159	2032/05/25	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			200	164	27,159		
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	千ユーロ 100	千ユーロ 100	16,530	2026/04/30	
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.9000	7,400	6,464	1,068,641	2046/10/31	
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	7,136	6,995	1,156,354	2028/04/30	
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2000	2,600	1,867	308,762	2040/10/31	
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9000	450	300	49,629	2052/10/31	
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.4500	500	480	79,467	2043/07/30	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	6銘柄			18,186	16,209	2,679,387		
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.7500	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,547	586,337	2030/07/30	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			3,500	3,547	586,337		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	9銘柄			23,836	21,897	3,619,612		
合 計	銘 柄 数 金 額	42銘柄					14,047,550		

(注1) 邦貨換算金額は、2025年6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40期（決算日 2025年4月10日）

（作成対象期間 2024年10月11日～2025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。

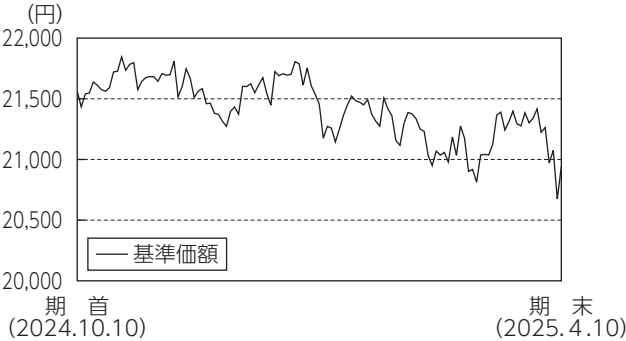
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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		F T S E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10月10日	21,562	%	21,177	%	95.6	%
10月末	21,797	1.1	21,526	1.6	95.7	—
11月末	21,381	△0.8	21,241	0.3	95.2	—
12月末	21,789	1.1	21,706	2.5	95.2	—
2025年1月末	21,316	△1.1	21,356	0.8	95.6	—
2月末	20,980	△2.7	20,997	△0.9	95.7	—
3月末	21,302	△1.2	21,251	0.3	94.0	—
(期末)2025年4月10日	20,941	△2.9	20,561	△2.9	94.7	—

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

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：21,562円 期末：20,941円 騰落率：△2.9%

【基準価額の主な変動要因】

保有債券からの利息収入がプラス要因となった一方、投資している債券の価格が下落したこと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

投資債券市場において、おおむね金利は上昇 (債券価格は下落) しました。
海外債券市場では、当作成期首より、米国の雇用の堅調さなどを背景としたF R B (米国連邦準備制度理事会) による利下げ期待のはく落や、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し、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、各種経済指標が予想を下振れたことや地政学リスクが高まったことなどを受け、米国を中心に金利はこれまでの上昇幅を縮小しました。当作成期末にかけては、米国トランプ政権による市場予想を上回る関税政策の公表を受け、米国ではインフレや財政への懸念から長期金利は上昇しました。こうした米国金利の動きなどを背景に、主要国の長期金利も上昇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。

対円為替相場は、当作成期首より、米国経済の底堅さを背景に米国金利が上昇基調となったことなどを受け、日米金利差の拡大が意識されて米ドルは対円で上昇 (円安) 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、米ドル円を中心におおむねこれまでの上昇幅を一部巻き戻しました。当作成期末にかけては、米国トランプ政権による市場予想を上回る関税政策の公表を受け、市場参加者のリスク選好が大幅に後退したことなどから、投資対象通貨の対円為替相場は下落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。

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)	3 (3)
(その他)	(0)
合 計	3

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。
(注 2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況
公 社 債

(2024年10月11日から2025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 1,387	千アメリカ・ドル 3,952 (－)
		国債証券	千カナダ・ドル －	千カナダ・ドル 2,384 (－)
国	カナダ	特殊債券	616	989 (－)

■ 主要な売買銘柄
公 社 債

(2024年10月11日から2025年4月10日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
UNITED KINGDOM GILT (イギリス) 4.25% 2034/7/31		千円 685,721	United Kingdom Gilt (イギリス) 1.625% 2028/10/22		千円 382,920
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.5% 2033/4/21		236,876	United Kingdom Gilt (イギリス) 1.5% 2026/7/22		369,616
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー) 1.75% 2027/2/17		223,139	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.4% 2028/4/30		313,959
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		307,934
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 3.45% 2043/7/30		78,713	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2027/8/15		285,590
CANADA HOUSING TRUST (カナダ) 3.65% 2033/6/15		64,444	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 0.5% 2030/12/1		261,727
			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		37,759

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

			買 付 額	売 付 額
外	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 2,540	千オーストラリア・ドル (－)
		国債証券	千イギリス・ポンド 3,580	千イギリス・ポンド 3,929 (－)
	イギリス	国債証券	千ノルウェー・クローネ 16,371	千ノルウェー・クローネ (17,000)
		国債証券	千ポーランド・ズロチ －	千ポーランド・ズロチ (100)
	ポーランド	国債証券	千ユーロ －	千ユーロ 242 (－)
国	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 494	千ユーロ 2,438 (－)
	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ 494	千ユーロ 2,681 (－)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券		

(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。

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期		当		期		未		
区分	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカ・ドル 30,286	千アメリカ・ドル 23,487	千円 3,450,495	% 23.8	% —	% 23.7	% 0.1	% —
カナダ	千カナダ・ドル 11,700	千カナダ・ドル 11,386	1,186,719	8.2	—	8.2	—	—
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 22,847	2,056,964	14.2	—	12.2	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 9,471	1,786,801	12.3	—	10.5	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 26,904	581,396	4.0	—	1.0	—	3.0
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 16,432	223,968	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 8,131	119,691	0.8	—	—	—	0.8
チェコ	千チェコ・コルナ 45,000	千チェコ・コルナ 45,442	292,652	2.0	—	—	0.7	1.3
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 14,608	555,982	3.8	—	1.2	2.6	0.0
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,950	千ユーロ 1,956	315,611	2.2	—	2.2	—	—
ユーロ（フランス）	千ユーロ 200	千ユーロ 162	26,232	0.2	—	0.2	—	—
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 18,186	千ユーロ 15,970	2,576,793	17.7	—	9.9	7.8	0.1
ユーロ（その他）	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,541	571,450	3.9	—	3.9	—	—
ユーロ（小計）	23,836	21,630	3,490,087	24.0	—	16.2	7.8	0.1
合計	—	—	13,744,759	94.7	—	72.8	12.9	8.9

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当		期			未																																
区	分	銘	柄	種	類	年	利	率	額	面	金	額	評		価	還	年	月	日																		
													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	千	アメリカ・ドル	千円	590	86,820	2046/08/15																				
																					国	債	証	券	2.2500	100	96	14,159	2027/08/15								
																					国	債	証	券	1.1250	7,686	4,705	691,356	2040/08/15								
																					国	債	証	券	0.8750	14,100	11,875	1,744,567	2030/11/15								
																					国	債	証	券	2.2500	2,600	1,603	235,535	2052/02/15								
																					国	債	証	券	3.3750	4,900	4,615	678,056	2033/05/15								
																					通貨小計	銘金	柄数額	6銘柄					30,286		23,487		3,450,495				
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADA HOUSING TRUST CANADA HOUSING TRUST		国	債	証	券	3.5000	1,500	千	カナダ・ドル	千	カナダ・ドル	1,521	158,582	2045/12/01																					
																				国	債	証	券	2.7500	2,200	1,953	203,574	2048/12/01									
																				国	債	証	券	0.5000	1,000	876	91,354	2030/12/01									
																				国	債	証	券	2.0000	1,000	935	97,451	2032/06/01									
																				特	殊	債	券	3.5500	3,000	3,044	317,337	2032/09/15									
																				特	殊	債	券	3.6500	3,000	3,055	318,419	2033/06/15									
																				通貨小計	銘金	柄数額	6銘柄					11,700		11,386		1,186,719					
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND SWEDISH EXPORT CREDIT INTL. FIN. CORP. AFRICAN DEVELOPMENT BK.		国	債	証	券	4.5000	11,500	千	オーストラリア・ドル	千	オーストラリア・ドル	11,786	1,061,156	2033/04/21																					
																				国	債	証	券	1.7500	6,000	3,124	281,298	2051/06/21									
																				特	殊	債	券	4.3000	800	810	72,979	2028/05/30									
																				特	殊	債	券	1.2500	5,600	4,726	425,527	2031/02/06									
																				特	殊	債	券	1.1000	2,500	2,399	216,002	2026/12/16									
																				通貨小計	銘金	柄数額	5銘柄					26,400		22,847		2,056,964					

■投資信託財産の構成

2025年4月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	13,744,759	94.6
コール・ローン等、その他	783,113	5.4
投資信託財産総額	14,527,873	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＝146.91円、1カナダ・ドル＝104.22円、1オーストラリア・ドル＝90.03円、1イギリス・ポンド＝188.66円、1デンマーク・クローネ＝21.61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＝14.72円、1チェコ・コルナ＝6.44円、1ポーランド・ズロチ＝38.06円、1ユーロ＝161.35円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（14,359,216千円）の投資信託財産総額（14,527,873千円）に対する比率は、98.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年4月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	14,527,873,022円
コール・ローン等	456,887,475
公社債(評価額)	13,744,759,546
未収利息	140,177,391
前払費用	4,995,442
差入委託証拠金	181,053,168
(B) 負債	10,012,313
未払解約金	10,012,313
(C) 純資産総額(A－B)	14,517,860,709
元本	6,932,806,320
次期繰越損益金	7,585,054,389
(D) 受益権総口数	6,932,806,320口
1万口当り基準価額(C／D)	20,941円

* 期首における元本額は7,387,893,489円、当作成期間中における追加設定元本額は38,017,589円、同解約元本額は493,104,758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） 890,174,439円
ダイワ外債ソブリン・オープン（毎月分配型） 408,803,776円
安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 137,365,890円
インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 183,209,608円
成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 317,471,275円
6資産バランスファンド（分配型） 599,088,840円
6資産バランスファンド（成長型） 97,105,993円
ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型） 2,575,600,148円
ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型） 107,522,953円
兵庫応援バランスファンド（毎月分配型） 669,841,206円
ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型） 508,511,841円
ダイワ海外ソブリン・ファンド（1年決算型） 10,805,272円
四国アライアンス 地域創生ファンド（年1回決算型） 359,952,967円
四国アライアンス 地域創生ファンド（年2回決算型） 67,352,112円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は20,941円です。

■損益の状況

当期 自2024年10月11日 至2025年4月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	176,332,834円
受取利息	173,479,228
その他収益金	2,853,606
(B) 有価証券売買損益	△ 611,401,351
売買益	119,107,993
売買損	△ 730,509,344
(C) その他費用	△ 2,252,681
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 437,321,198
(E) 前期繰越損益金	8,542,044,313
(F) 解約差損益金	△ 563,114,015
(G) 追加信託差損益金	43,445,289
(H) 合計(D + E + F + G)	7,585,054,389
次期繰越損益金(H)	7,585,054,389

(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。

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

<変更前>

（運用報告書）

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書を交付しません。

<変更後>

（運用状況にかかる情報）

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。