

★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	
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
マザーファンドの運用方法	①主として海外のソブリン債等（国債、政府機関債、中央政府により発行・保証された債券、国際機関債など）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て運用を行ないます。 ②海外のソブリン債等への投資にあたっては、以下のような点に留意しながら運用を行なうことを基本とします。 イ. 米ドル、カナダ・ドルおよびオーストラリア・ドル等をドル通貨圏、ユーロ、ポンド、北欧通貨および東欧通貨等を欧州通貨圏とし、2通貨圏への投資割合をそれぞれ信託財産の純資産総額の50％程度ずつとすることを基本とします。 ロ. ドル通貨圏内では米ドルへの投資割合を50％程度、欧州通貨圏内ではユーロへの投資割合を50％程度とすることを基本とします。 ハ. 国債については、取得時においてA格相当以上（ムーディーズでA3以上またはS&PでA-以上）とすることを基本とします。国債を除く投資対象の格付けは、取得時においてA格相当以上（ムーディーズでAa3以上またはS&PでA-以上）とすることを基本とします。 ニ. ポートフォリオの修正デュレーションは5（年）程度から10（年）程度の範囲を基本とします。 ホ. 金利リスク調整のため、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建の国債先物取引等を利用することがあります。 ③為替については、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建資産の投資比率合計を、信託財産の純資産総額の100％に近づけることを基本とします。	
	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
組入制限	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。	

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行ないます。ファミリーファンド方式とは、受益者からの資金をまとめてベビーファンド（当ファンド）とし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行なう仕組みです。

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131期	（決算日	2017年7月10日）
第132期	（決算日	2017年8月10日）
第133期	（決算日	2017年9月11日）
第134期	（決算日	2017年10月10日）
第135期	（決算日	2017年11月10日）
第136期	（決算日	2017年12月11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。

さて、「ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型）」は、このたび、第136期の決算を行ないました。

ここに、第131期～第136期中の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。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

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）

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 金 期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率			
107期末(2015年 7 月10日)	円 8,449	円 15	% △3.3	15,137	% △2.5	% 90.8	% 22.6	百万円 2,587
108期末(2015年 8 月10日)	8,673	15	2.8	15,610	3.1	93.9	1.7	2,623
109期末(2015年 9 月10日)	8,333	15	△3.7	15,259	△2.2	95.4	△17.1	2,500
110期末(2015年10月13日)	8,427	15	1.3	15,385	0.8	95.4	△15.0	2,511
111期末(2015年11月10日)	8,296	15	△1.4	15,229	△1.0	91.9	△12.9	2,454
112期末(2015年12月10日)	8,336	15	0.7	15,371	0.9	94.4	△ 3.9	2,454
113期末(2016年 1 月12日)	7,926	15	△4.7	14,650	△4.7	94.2	△ 3.3	2,315
114期末(2016年 2 月10日)	7,943	10	0.3	14,876	1.5	95.7	3.7	2,314
115期末(2016年 3 月10日)	7,840	10	△1.2	14,471	△2.7	95.3	△ 0.4	2,277
116期末(2016年 4 月11日)	7,698	10	△1.7	14,278	△1.3	93.1	0.4	2,214
117期末(2016年 5 月10日)	7,681	10	△0.1	14,239	△0.3	95.0	△ 4.5	2,207
118期末(2016年 6 月10日)	7,676	10	0.1	14,105	△0.9	95.9	－	2,195
119期末(2016年 7 月11日)	7,208	10	△6.0	13,346	△5.4	97.0	△ 1.3	2,047
120期末(2016年 8 月10日)	7,309	10	1.5	13,573	1.7	96.8	－	2,071
121期末(2016年 9 月12日)	7,319	10	0.3	13,620	0.3	95.9	－	2,068
122期末(2016年10月11日)	7,279	10	△0.4	13,580	△0.3	96.4	－	2,049
123期末(2016年11月10日)	7,224	10	△0.6	13,398	△1.3	96.9	－	2,024
124期末(2016年12月12日)	7,568	10	4.9	14,255	6.4	96.8	－	2,109
125期末(2017年 1 月10日)	7,588	10	0.4	14,460	1.4	97.0	△ 9.0	2,100
126期末(2017年 2 月10日)	7,533	5	△0.7	14,124	△2.3	94.6	△ 9.0	2,061
127期末(2017年 3 月10日)	7,481	5	△0.6	14,166	0.3	96.4	△ 9.8	742
128期末(2017年 4 月10日)	7,377	5	△1.3	13,900	△1.9	96.7	－	719
129期末(2017年 5 月10日)	7,587	5	2.9	14,462	4.0	95.9	－	728
130期末(2017年 6 月12日)	7,566	5	△0.2	14,381	△0.6	96.8	－	715
131期末(2017年 7 月10日)	7,816	5	3.4	14,761	2.6	97.1	－	733
132期末(2017年 8 月10日)	7,751	5	△0.8	14,660	△0.7	97.1	－	718
133期末(2017年 9 月11日)	7,822	5	1.0	14,678	0.1	96.9	－	718
134期末(2017年10月10日)	7,874	5	0.7	14,945	1.8	97.1	－	702
135期末(2017年11月10日)	7,931	5	0.8	15,101	1.0	94.3	－	693
136期末(2017年12月11日)	7,982	5	0.7	15,225	0.8	97.3	－	681

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) シティ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、シティ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として大和投資信託が計算したものです。

(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) 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。

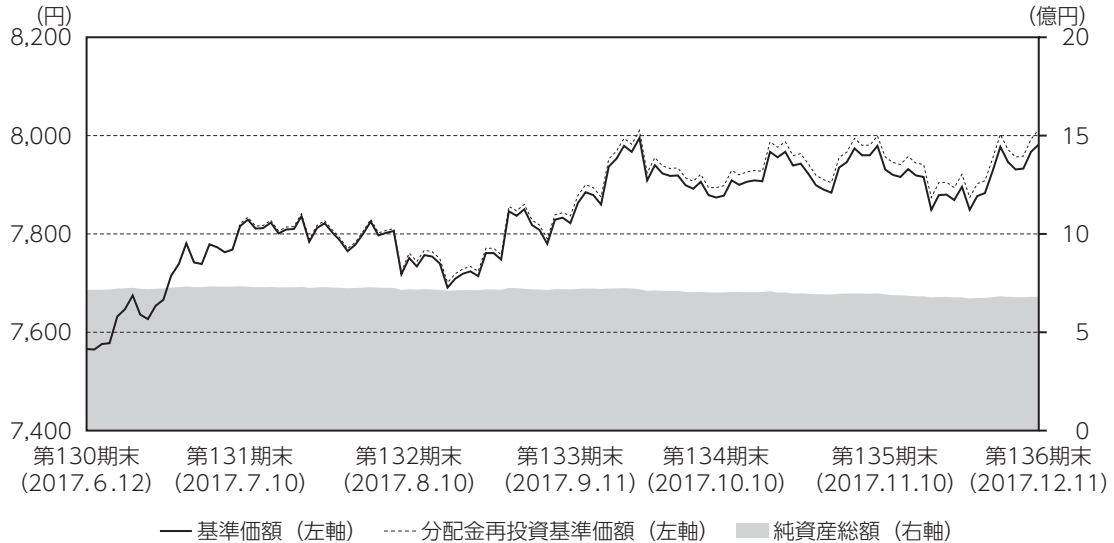
(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(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



* 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あり、お客さまの損益の状況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、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

■ 基準価額・騰落率

第131期首：7,566円

第136期末：7,982円（既払分配金30円）

騰 落 率：5.9%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

債券価格がおおむね下落したことは基準価額のマイナス要因となりましたが、投資している債券の利息収入や投資対象通貨が円に対しておおむね上昇したことが基準価額の主なプラス要因となり、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・ファンド（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) (参考指数)		公 社 債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			騰 落 率		騰 落 率		
第131期	(期首) 2017年 6 月12日	円 7,566	% －	14,381	% －	% 96.8	% －
	6 月末	7,742	2.3	14,725	2.4	96.8	－
	(期末) 2017年 7 月10日	7,821	3.4	14,761	2.6	97.1	－
第132期	(期首) 2017年 7 月10日	7,816	－	14,761	－	97.1	－
	7 月末	7,765	△0.7	14,723	△0.3	97.3	－
	(期末) 2017年 8 月10日	7,756	△0.8	14,660	△0.7	97.1	－
第133期	(期首) 2017年 8 月10日	7,751	－	14,660	－	97.1	－
	8 月末	7,837	1.1	14,835	1.2	97.2	－
	(期末) 2017年 9 月11日	7,827	1.0	14,678	0.1	96.9	－
第134期	(期首) 2017年 9 月11日	7,822	－	14,678	－	96.9	－
	9 月末	7,918	1.2	15,016	2.3	96.9	－
	(期末) 2017年10月10日	7,879	0.7	14,945	1.8	97.1	－
第135期	(期首) 2017年10月10日	7,874	－	14,945	－	97.1	－
	10月末	7,884	0.1	15,021	0.5	97.2	－
	(期末) 2017年11月10日	7,936	0.8	15,101	1.0	94.3	－
第136期	(期首) 2017年11月10日	7,931	－	15,101	－	94.3	－
	11月末	7,883	△0.6	15,013	△0.6	97.2	－
	(期末) 2017年12月11日	7,987	0.7	15,225	0.8	97.3	－

(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

(2017.6.13～2017.12.11)

■海外債券市況

海外債券市況は、当作成期間を通して金利はおおむね上昇（債券価格は下落）しました。

第131期首より、先進各国の中央銀行が金融緩和姿勢を後退させる中で金利が上昇しましたが、その後は、北朝鮮に関する地政学リスクが意識されたことなどから金利は低下傾向となりました。2017年9月に入ると、FOMC（米国連邦公開市場委員会）で2017年中の追加利上げの可能性が示唆されたことなどから金利は上昇しましたが、その後はECB（欧州中央銀行）が量的緩和の延長を決定する中で金利はおおむね低下傾向となりました。

■為替相場

為替相場は、当作成期間を通しておおむね上昇（円安）しました。

第131期首より、先進各国の中央銀行が金融緩和姿勢を後退させる中で内外の金利差が拡大傾向となったことなどから、円は下落しました。2017年7月中旬からは、米国トランプ政権の政策実行能力への懸念が高まったことなどから、米ドル安が進みました。また、北朝鮮に関する地政学リスクが意識されたことなどが円高の材料となりました。9月に入ると、北朝鮮の情勢への警戒感が和らぎ市場のリスク回避姿勢が後退したことや、FOMCで2017年中の追加利上げの可能性が示唆されたことなどから円安傾向となりました。その後は、米ドルやユーロなどはおおむね横ばいで推移しました。また、資源国通貨はリスク資産の価格が下落傾向となり、市場のリスク回避姿勢が強まる場面が見られたことから、下落傾向となりました。

前作成期間末における「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

(2017.6.13～2017.12.11)

■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。

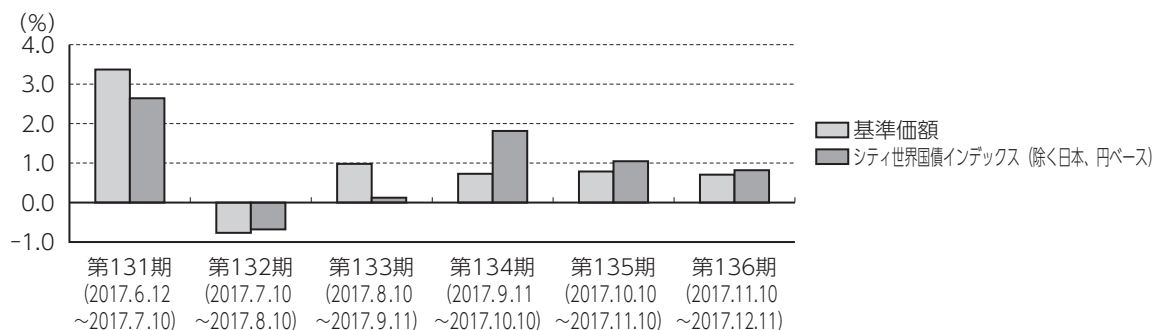
ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲の中で変動させました。市場のリスク回避姿勢の高まりなどから金利が低下するとの見通しが強まった局面では、デュレーションを長期化する一方で、金利が上昇するとの見通しが強まった局面では、デュレーションを短期化しました。

通貨の投資割合は、ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50％程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50％程度としつつ、実質外貨比率を高位に保ちました。各通貨の市場動向や経済環境などの評価に応じて、投資割合を変動させました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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



分配金について

第131期～第136期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ5円といたしました。
 収益分配金の決定根拠は下記の「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131期	第132期	第133期	第134期	第135期	第136期
	2017年6月13日 ～2017年7月10日	2017年7月11日 ～2017年8月10日	2017年8月11日 ～2017年9月11日	2017年9月12日 ～2017年10月10日	2017年10月11日 ～2017年11月10日	2017年11月11日 ～2017年12月11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）	53	56	66	75	84	93

- （注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
 （注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
 （注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期	第136期
(a) 経費控除後の配当等収益	14.54円	7.49円	15.30円	13.59円	14.87円	13.96円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	16.34	16.35	16.35	16.36	16.36	16.37
(d) 分配準備積立金	27.72	37.27	39.76	50.06	58.65	68.52
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	58.62	61.12	71.42	80.02	89.89	98.85
(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)	53.62	56.12	66.42	75.02	84.89	93.85

（注）下線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131期～第136期 (2017.6.13～2017.12.11)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	53円	0.674%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は7,837円です。
（投 信 会 社）	(21)	(0.270)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目 論見書・運用報告書の作成等の対価
（販 売 会 社）	(30)	(0.378)	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 銀 行）	(2)	(0.027)	受託銀行分は、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＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 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＝期中の有価証券取引税／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	0.018	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(1)	(0.014)	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)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	54	0.692	

（注1）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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている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。

（注2）金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

（注3）比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型）

■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

(2017年6月13日から2017年12月11日まで)

決 算 期	第 131 期 ～ 第 136 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	4,101	7,005	51,447	87,538

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

当作成期間（第131期～第136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130期末	第 136 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	438,950	391,603	677,943

(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

(2017年7月10日)、(2017年8月10日)、(2017年9月11日)、(2017年10月10日)、(2017年11月10日)、(2017年12月11日)現在

項 目	第 131 期 末	第 132 期 末	第 133 期 末	第 134 期 末	第 135 期 末	第 136 期 末
(A) 資産	738,099,414円	721,971,509円	720,135,119円	703,926,514円	695,252,427円	683,895,590円
コール・ローン等	4,682,958	4,058,422	4,726,274	4,556,076	4,518,772	4,473,770
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	730,037,493	715,863,792	714,679,663	699,370,438	689,884,092	677,943,610
未収入金	3,378,963	2,049,295	729,182	－	849,563	1,478,210
(B) 負債	4,548,727	3,355,986	2,035,502	1,231,875	1,970,357	2,707,344
未払収益分配金	469,245	463,544	458,997	446,193	437,093	426,723
未払解約金	3,323,611	2,048,357	712,500	－	707,324	1,470,856
未払信託報酬	751,377	834,596	849,436	766,528	801,993	781,151
その他未払費用	4,494	9,489	14,569	19,154	23,947	28,614
(C) 純資産総額(A－B)	733,550,687	718,615,523	718,099,617	702,694,639	693,282,070	681,188,246
元本	938,491,628	927,088,548	917,995,691	892,386,659	874,186,398	853,447,784
次期繰越損益金	△204,940,941	△208,473,025	△199,896,074	△189,692,020	△180,904,328	△172,259,538
(D) 受益権総口数	938,491,628□	927,088,548□	917,995,691□	892,386,659□	874,186,398□	853,447,784□
1万口当り基準価額(C/D)	7,816円	7,751円	7,822円	7,874円	7,931円	7,982円

*第130期末における元本額は946,293,585円、当作成期間（第131期～第136期）中における追加設定元本額は494,420円、同解約元本額は93,340,221円です。

*第136期末の計算口数当りの純資産額は7,982円です。

*第136期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は172,259,538円です。

■投資信託財産の構成

2017年12月11日現在

項 目	第 136 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	677,943	99.1
コール・ローン等、その他	5,951	0.9
投資信託財産総額	683,895	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、12月11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝113.65円、1カナダ・ドル＝88.38円、1オーストラリア・ドル＝85.41円、1イギリス・ポンド＝152.29円、1デンマーク・クローネ＝17.98円、1ノルウェー・クローネ＝13.68円、1スウェーデン・クローネ＝13.44円、1チェコ・コルナ＝5.23円、1ポーランド・ズロチ＝31.88円、1ユーロ＝133.80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136期末における外貨建純資産（33,260,124千円）の投資信託財産総額（33,313,335千円）に対する比率は、99.8%です。

■損益の状況

第131期 自2017年6月13日 至2017年7月10日 第134期 自2017年9月12日 至2017年10月10日
 第132期 自2017年7月11日 至2017年8月10日 第135期 自2017年10月11日 至2017年11月10日
 第133期 自2017年8月11日 至2017年9月11日 第136期 自2017年11月11日 至2017年12月11日

項 目	第 131 期	第 132 期	第 133 期	第 134 期	第 135 期	第 136 期
(A) 配当等収益	△ 174円	△ 149円	△ 172円	△ 123円	△ 141円	△ 160円
受取利息	1	－	1	1	－	－
支払利息	△ 175	△ 149	△ 173	△ 124	△ 141	△ 160
(B) 有価証券売買損益	24,757,412	△ 4,718,792	7,845,554	5,844,919	6,162,820	5,565,779
売買益	24,876,789	7,002	7,903,418	6,090,165	6,304,014	5,601,059
売買損	△ 119,377	△ 4,725,794	△ 57,864	△ 245,246	△ 141,194	△ 35,280
(C) 信託報酬等	△ 755,871	△ 839,591	△ 854,516	△ 771,113	△ 806,786	△ 785,818
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	24,001,367	△ 5,558,532	6,990,866	5,073,683	5,355,893	4,779,801
(E) 前期繰越損益金	△163,520,115	△138,275,579	△142,866,474	△132,519,356	△125,271,928	△117,487,764
(F) 追加信託差損益金	△ 64,952,948	△ 64,175,370	△ 63,561,469	△ 61,800,154	△ 60,551,200	△ 59,124,852
(配当等相当額)	(1,534,264)	(1,515,941)	(1,501,511)	(1,460,052)	(1,430,825)	(1,397,405)
(売買損益相当額)	(△ 66,487,212)	(△ 65,691,311)	(△ 65,062,980)	(△ 63,260,206)	(△ 61,982,025)	(△ 60,522,257)
(G) 合計(D + E + F)	△204,471,696	△208,009,481	△199,437,077	△189,245,827	△180,467,235	△171,832,815
(H) 収益分配金	△ 469,245	△ 463,544	△ 458,997	△ 446,193	△ 437,093	△ 426,723
次期繰越損益金(G+H)	△204,940,941	△208,473,025	△199,896,074	△189,692,020	△180,904,328	△172,259,538
追加信託差損益金	△ 64,952,948	△ 64,175,370	△ 63,561,469	△ 61,800,154	△ 60,551,200	△ 59,124,852
(配当等相当額)	(1,534,264)	(1,515,941)	(1,501,511)	(1,460,052)	(1,430,825)	(1,397,405)
(売買損益相当額)	(△ 66,487,212)	(△ 65,691,311)	(△ 65,062,980)	(△ 63,260,206)	(△ 61,982,025)	(△ 60,522,257)
分配準備積立金	3,498,299	3,687,050	4,596,337	5,234,792	5,990,669	6,612,787
繰越損益金	△143,486,292	△147,984,705	△140,930,942	△133,126,658	△126,343,797	△119,747,473

(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「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 131 期	第 132 期	第 133 期	第 134 期	第 135 期	第 136 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,365,364円	695,087円	1,404,853円	1,213,274円	1,300,207円	1,191,466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	1,534,264	1,515,941	1,501,511	1,460,052	1,430,825	1,397,405
(d) 分配準備積立金	2,602,180	3,455,507	3,650,481	4,467,711	5,127,555	5,848,044
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	5,501,808	5,666,535	6,556,845	7,141,037	7,858,587	8,436,915
(f) 分配金	469,245	463,544	458,997	446,193	437,093	426,723
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	5,032,563	5,202,991	6,097,848	6,694,844	7,421,494	8,010,192
(h) 受益権総口数	938,491,628口	927,088,548口	917,995,691口	892,386,659口	874,186,398口	853,447,784口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 131 期	第 132 期	第 133 期	第 134 期	第 135 期	第 136 期
1 万 口 当 り 分 配 金	5円	5円	5円	5円	5円	5円
(単 価)	(7,816円)	(7,751円)	(7,822円)	(7,874円)	(7,931円)	(7,982円)

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、上記()内に基づいて自動的に再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・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。
- ・普通分配金については、20.315％（所得税15％、復興特別所得税0.315％および地方税5％）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

<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（2017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136期の決算日（2017年12月11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12～14ページに併せて掲載いたしました。

■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

(2017年6月13日から2017年12月11日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2026/2/15	1,065,249	Belgium Government Bond (ベルギー)	0.8% 2025/6/22	953,794
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2019/10/31	893,913	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	759,111
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	715,333	US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ)	0.25% 2025/1/15	543,682
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	1.5% 2023/2/15	655,766	Japan Bank For International Cooperation (日本)	2.3% 2018/3/19	439,355
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2026/6/1	544,748	CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	1.25% 2021/6/15	433,289
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	500,634	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	322,617
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2.5% 2046/8/15	261,578	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	1.5% 2023/2/15	259,268
United Kingdom Gilt (イギリス)	1.5% 2021/1/22	226,089	Poland Government Bond (ポーランド)	5.75% 2021/10/25	259,243
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	152,153	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2021/11/15	224,269
Poland Government Bond (ポーランド)	5.75% 2021/10/25	120,821	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.75% 2022/6/1	138,976

(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、2017年12月11日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（19,220,946千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2017年12月11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 75,700	千アメリカ・ドル 72,616	千円 8,252,858	% 24.8	% —	% 19.7	% 2.4	% 2.7
カナダ	千カナダ・ドル 45,800	千カナダ・ドル 46,614	4,119,760	12.4	—	12.4	—	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 39,700	千オーストラリア・ドル 47,126	4,025,085	12.1	—	9.5	2.6	—
イギリス	千イギリス・ポンド 21,000	千イギリス・ポンド 24,582	3,743,600	11.3	—	8.3	3.0	—
デンマーク	千デンマーク・クローネ 44,000	千デンマーク・クローネ 52,996	952,878	2.9	—	2.9	—	—
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 27,000	千ノルウェー・クローネ 29,662	405,779	1.2	—	1.1	0.1	—
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 46,000	千スウェーデン・クローネ 50,795	682,692	2.1	—	1.6	0.5	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 67,000	千ポーランド・ズロチ 71,860	2,290,925	6.9	—	—	6.9	—
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 20,800	千ユーロ 25,853	3,459,185	10.4	—	10.4	—	—

区 分	2017年12月11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（ベルギー）	千ユーロ 12,200	千ユーロ 13,491	千円 1,805,196	% 5.4	% －	% 5.4	% －	% －
ユーロ（フランス）	千ユーロ 12,900	千ユーロ 15,854	2,121,387	6.4	－	6.4	－	－
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 4,300	千ユーロ 5,094	681,584	2.0	－	2.0	－	－
ユーロ（小計）	50,200	60,294	8,067,354	24.2	－	24.2	－	－
合 計	－	－	32,540,934	97.8	－	79.6	15.5	2.7

(注1) 邦貨換算金額は、2017年12月11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）

2017年12月11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	1.5000	千アメリカ・ドル 8,000	千アメリカ・ドル 7,954	千円 904,044	2019/10/31	
		国 債 証 券	2.2500	8,000	7,945	903,017	2025/11/15	
		国 債 証 券	1.6250	45,000	42,566	4,837,722	2026/02/15	
		国 債 証 券	2.5000	7,500	7,093	806,159	2046/02/15	
		国 債 証 券	1.3750	7,200	7,056	801,914	2021/04/30	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		75,700	72,616	8,252,858		
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 1,907	168,576	2045/12/01	
		国 債 証 券	2.2500	19,000	19,608	1,732,988	2025/06/01	
		国 債 証 券	1.5000	13,800	13,443	1,188,164	2026/06/01	
		特 殊 債 券	2.5500	4,500	4,622	408,499	2025/03/15	
		特 殊 債 券	2.2500	7,000	7,032	621,530	2025/12/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		45,800	46,614	4,119,760		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	千オーストラリア・ドル 8,900	千オーストラリア・ドル 10,002	854,331	2021/05/15	
		国 債 証 券	4.7500	6,800	8,074	689,668	2027/04/21	
		国 債 証 券	4.5000	24,000	29,049	2,481,085	2033/04/21	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		39,700	47,126	4,025,085		
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.0000	千イギリス・ポンド 1,000	千イギリス・ポンド 1,037	158,054	2020/07/22	
		国 債 証 券	1.5000	3,700	3,802	579,024	2021/01/22	
		国 債 証 券	1.5000	4,500	4,618	703,376	2026/07/22	
		国 債 証 券	5.0000	9,300	11,882	1,809,546	2025/03/07	
		国 債 証 券	4.2500	1,000	1,532	233,384	2046/12/07	
		国 債 証 券	4.0000	1,500	1,708	260,214	2022/03/07	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		21,000	24,582	3,743,600		
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 9,436	169,668	2039/11/15	

2017年12月11日現在								
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	% 1.7500	千デンマーク・クローネ 38,500	千デンマーク・クローネ 43,560	千円 783,209	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			44,000	52,996	952,878	
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	千ノルウェー・クローネ 3,000	千ノルウェー・クローネ 3,295	45,083	2021/05/25
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	4,000	4,189	57,317	2023/05/24
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	20,000	22,176	303,378	2024/03/14
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			27,000	29,662	405,779	
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	千スウェーデン・クローネ 10,000	千スウェーデン・クローネ 11,653	156,617	2020/12/01
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	36,000	39,142	526,074	2023/11/13
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			46,000	50,795	682,692	
		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.2500	千ポーランド・ズロチ 27,000	千ポーランド・ズロチ 26,748	852,754	2022/04/25
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.7500	40,000	45,112	1,438,170	2021/10/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			67,000	71,860	2,290,925	
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	千ユーロ 12,800	千ユーロ 17,512	2,343,165	2025/03/13
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.0000	8,000	8,340	1,116,020	2026/05/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			20,800	25,853	3,459,185	
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.8000	千ユーロ 10,700	千ユーロ 11,198	1,498,418	2025/06/22
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	1,500	2,292	306,777	2045/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			12,200	13,491	1,805,196	
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ 4,200	千ユーロ 5,864	784,732	2045/05/25
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	8,700	9,989	1,336,655	2024/05/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			12,900	15,854	2,121,387	
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	千ユーロ 2,800	千ユーロ 3,068	410,545	2023/02/15
ユーロ (ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	1,500	2,025	271,039	2046/08/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			4,300	5,094	681,584	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄			50,200	60,294	8,067,354	
合 計	銘 柄 数 金 額	36銘柄					32,540,934	

(注1) 邦貨換算金額は、2017年12月11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25期（決算日 2017年10月10日）

（計算期間 2017年4月11日～2017年10月10日）

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの第25期にかかる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
運 用 方 法	①主として海外のソブリン債等（国債、政府機関債、中央政府により発行・保証された債券、国際機関債など）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て運用を行ないます。 ②海外のソブリン債等への投資にあたっては、以下のような点に留意しながら運用を行なうことを基本とします。 イ．米ドル、カナダ・ドルおよびオーストラリア・ドル等をドル通貨圏、ユーロ、ポンド、北 欧通貨および東欧通貨等を欧州通貨圏とし、2通貨圏への投資割合をそれぞれ信託財産の純 資産総額の50%程度ずつとすることを基本とします。 ※北欧通貨：スウェーデン・クローネ、デンマーク・クローネ、ノルウェー・クローネ ※東欧通貨：ハンガリー・フォリント、ポーランド・ズロチ、チェコ・コルナ等 ロ．ドル通貨圏内では米ドルへの投資割合を50%程度、欧州通貨圏内ではユーロへの投資割 合を50%程度とすることを基本とします（ただし、欧州通貨圏の投資対象通貨がユーロに 統合される場合は、統合される通貨で実際に投資されている比率をユーロで実際に投資され ている比率に加算した比率に基づいて、配分比率を見直します。）。 ハ．国債については、取得時においてA格相当以上（ムーディーズでA3以上またはS & Pで A-以上）とすることを基本とします。国債を除く投資対象の格付けは、取得時において A A格相当以上（ムーディーズでA a 3以上またはS & PでA A-以上）とすることを基本 とします。 ニ．ポートフォリオの修正デュレーションは5（年）程度から10（年）程度の範囲を基本と します。 ホ．金利リスク調整のため、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建ての国債先物取引等を利用する ことがあります。 ③為替については、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建資産の投資比率合計を、信託財産の純資産 総額の100%に近づけることを基本とします。
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

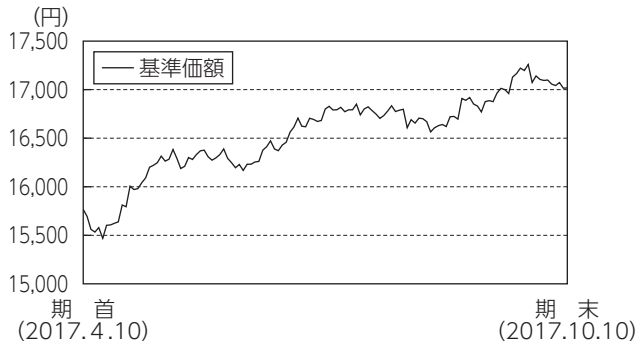
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) (参考指数)		公 社 債 組入比率	債券先物 比 率
	円	騰 落 率		騰 落 率	%	%
(期首)2017年4月10日	15,767	%	15,023	—	97.2	—
4月末	15,981	1.4	15,299	1.8	96.7	—
5月末	16,297	3.4	15,549	3.5	97.3	—
6月末	16,623	5.4	15,914	5.9	97.3	—
7月末	16,704	5.9	15,912	5.9	97.8	—
8月末	16,890	7.1	16,033	6.7	97.6	—
9月末	17,095	8.4	16,229	8.0	97.3	—
(期末)2017年10月10日	17,018	7.9	16,152	7.5	97.5	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) の原データに基づき、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

(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) 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5) 債券先物比率は売建比率－買建比率です。

《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：15,767円 期末：17,018円 騰落率：7.9%

【基準価額の主な変動要因】

債券価格がおおむね下落したことがマイナス要因となりましたが、投資している債券の利息収入や投資している通貨が円に対して上昇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

海外債券市況は、期を通して、カナダなどでは金利が上昇した一方、米国などでは金利はおおむね横ばいとなりました。期首より、フランス大統領選挙の結果などが、金利上昇の材料となった一方で、米国トランプ大統領のロシアとの不透明な関係をめぐる疑惑への懸念が高まったことなどが金利低下の材料となりました。2017年6月下旬からは、ECB (欧州中央銀行) やカナダ銀行 (中央銀行) などが金融緩和姿勢を後退させる中で、ドイツやカナダなどを中心に金利が上昇しましたが、その後は北朝鮮に関する地政学リスクが意識されたことなどから、金利は低下傾向となりました。9月半ばからは、市場のリスク回避姿勢が後退したことや、FOMC (米国

連邦公開市場委員会) で年内の追加利上げの可能性が示唆されたことなどから、金利は上昇しました。

○為替相場

為替相場は、期を通しておおむね上昇 (円安) しました。期首より、フランス大統領選挙の結果などを受けて、ユーロは上昇傾向となった一方で円は下落傾向となりました。2017年5月中旬からは、いったん円高傾向となる場面も見られましたが、6月中旬以降は、先進各国の中央銀行が金融緩和姿勢を後退させる中で内外の金利差が拡大傾向となったことなどから、円は下落しました。7月中旬からは、トランプ政権の政策実行能力への懸念が高まったことなどから、米ドル安が進みました。また、北朝鮮に関する地政学リスクが意識されたことなどが円高の材料となりました。9月半ばからは、北朝鮮の情勢への警戒感が和らぎ市場のリスク回避姿勢が後退したことや、FOMCで年内の追加利上げの可能性が示唆されたことなどから、円安傾向となりました。

◆前期における「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。市場のリスク回避姿勢の高まりなどから金利が低下するとの見通しが強まった局面では、デュレーションを長期化する一方で、金利が上昇するとの見通しが強まった局面では、デュレーションを短期化しました。

通貨の投資割合は、ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度としつつ、実質外貨比率を高位に保ちました。各通貨の市場動向や経済環境などの評価に応じて、投資割合を変動させました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」をご参照ください。当ファンドは、運用方針により、参考指数と比較して米ドルおよびユーロの組入比率が低いことや、信用格付けがA格相当に満たない一部の国が投資対象に含まれないという特徴があります。参考指数は先進国の外国債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《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) (その他)	2 (2) (0)
合 計	2

(注 1) 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、簡便法により算出した結果です。費用の項
目および算出法については前掲の「1 万口当りの費用の明細」の項目の概
要をご参照ください。
(注 2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況
公 社 債

(2017年 4月11日から2017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 9,584	千アメリカ・ドル 11,787 (—)
		国債証券	千カナダ・ドル 11,890	千カナダ・ドル 3,214 (—)
国	カナダ	特殊債券	—	9,935 (—)

■ 主要な売買銘柄
公 社 債

(2017年 4月11日から2017年10月10日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)		1.625% 2026/2/15	Belgium Government Bond (ベルギー)		0.8% 2025/6/22
		908,533			966,515
Poland Government Bond (ポーランド)		2.25% 2022/4/25	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)		5.75% 2021/5/15
		782,671			891,213
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)		4.75% 2027/4/21	Poland Government Bond (ポーランド)		2.5% 2026/7/25
		715,333			785,680
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)		1.5% 2023/2/15	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)		1.375% 2021/4/30
		655,766			582,596
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)		1.5% 2026/6/1	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)		2% 2021/11/15
		544,748			506,311
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)		2.25% 2025/6/1	Poland Government Bond (ポーランド)		5.75% 2021/10/25
		500,634			487,148
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)		2.5% 2046/8/15	Japan Bank For International Cooperation (日本)		2.3% 2018/3/19
		261,578			439,355
United Kingdom Gilt (イギリス)		4% 2022/3/7	CANADA HOUSING TRUST (カナダ)		1.25% 2021/6/15
		252,983			433,289
United Kingdom Gilt (イギリス)		1.5% 2021/1/22	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)		1.5% 2023/2/15
		226,089			259,268
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)		2.5% 2046/2/15	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)		2.75% 2022/6/1
		152,153			228,691

(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 8,085	千オーストラリア・ドル 11,801 (—)
		国債証券	千イギリス・ポンド 3,322	千イギリス・ポンド 1,505 (—)
	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ —	千デンマーク・クローネ 5,617 (—)
		国債証券	千スウェーデン・クローネ 3,231	千スウェーデン・クローネ 6,160 (—)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 30,328	千ポーランド・ズロチ 42,834 (—)
		国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 8,214 (—)
国	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ 7,018	千ユーロ 1,974 (—)
		国債証券	千ユーロ 7,018	千ユーロ 10,188 (—)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)		国債証券	千ユーロ 10,188 (—)

(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）

区 分	額 面 金 額	当 期		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	未 期		
		評 価 額	外 貨 建 金 額			残 存 期 間 別	組 入 比 率	
						5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 76,600	千アメリカ・ドル 74,559	千円 8,407,294	% 24.7	% -	% 18.7	% 6.1	% -
カナダ	千カナダ・ドル 46,400	千カナダ・ドル 46,381	4,169,192	12.3	-	12.3	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 40,300	千オーストラリア・ドル 46,703	4,091,669	12.0	-	9.3	2.8	-
イギリス	千イギリス・ポンド 21,700	千イギリス・ポンド 25,322	3,755,146	11.0	-	7.9	3.2	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 45,500	千デンマーク・クローネ 54,068	961,884	2.8	-	2.8	-	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 29,000	千ノルウェー・クローネ 31,745	448,243	1.3	-	1.1	0.2	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 48,000	千スウェーデン・クローネ 52,656	730,340	2.1	-	1.6	0.6	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 69,000	千ポーランド・ズロチ 73,690	2,268,184	6.7	-	-	6.7	-
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 20,800	千ユーロ 25,623	3,393,263	10.0	-	10.0	-	-
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 15,500	千ユーロ 16,649	2,204,893	6.5	-	6.5	-	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 12,900	千ユーロ 15,526	2,056,222	6.0	-	6.0	-	-
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 4,300	千ユーロ 5,022	665,089	2.0	-	2.0	-	-
ユーロ（小計）	53,500	62,821	8,319,468	24.5	-	24.5	-	-
合 計	-	-	33,151,424	97.5	-	78.1	19.5	-

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	未 期		償 還 年 月 日
					評 価 額	外 貨 建 金 額	
アメリカ	US Treasury Inflation Indexed Bonds United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond Mexico Government International 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	% 0.2500 2.2500 1.6250 2.5000 1.3750 5.1250	千アメリカ・ドル 4,700 8,000 38,600 7,500 9,800 8,000	千アメリカ・ドル 4,808 7,975 36,609 6,912 9,664 8,588	千円 542,252 899,328 4,128,075 779,490 1,089,765 968,382	2025/01/15 2025/11/15 2026/02/15 2046/02/15 2021/04/30 2020/01/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		76,600	74,559	8,407,294	
カナダ	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 特 殊 債 券 特 殊 債 券	3.5000 2.2500 1.5000 2.5500 2.2500	千カナダ・ドル 1,500 19,000 14,400 4,500 7,000	千カナダ・ドル 1,800 19,347 13,764 4,559 6,909	161,818 1,739,130 1,237,280 409,856 621,106	2045/12/01 2025/06/01 2026/06/01 2025/03/15 2025/12/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		46,400	46,381	4,169,192	

当		期			末		
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	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	% 5.7500	千オーストラリア・ドル 9,500	千オーストラリア・ドル 10,673	千円 935,100	2021/05/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	6,800	7,920	693,957	2027/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	24,000	28,108	2,462,611	2033/04/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		40,300	46,703	4,091,669	
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.0000	千イギリス・ポンド 1,700	千イギリス・ポンド 1,770	262,496	2020/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	3,700	3,813	565,434	2021/01/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	4,500	4,594	681,391	2026/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	9,300	11,917	1,767,299	2025/03/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	1,000	1,507	223,562	2046/12/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.0000	1,500	1,719	254,961	2022/03/07
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		21,700	25,322	3,755,146	
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 9,256	164,672	2039/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	40,000	44,812	797,212	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		45,500	54,068	961,884	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	千ノルウェー・クローネ 5,000	千ノルウェー・クローネ 5,500	77,670	2021/05/25
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	4,000	4,169	58,867	2023/05/24
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	20,000	22,075	311,704	2024/03/14
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		29,000	31,745	448,243	
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	千スウェーデン・クローネ 12,000	千スウェーデン・クローネ 14,010	194,330	2020/12/01
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	36,000	38,645	536,010	2023/11/13
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		48,000	52,656	730,340	
ポーランド	Poland Government Bond	国 債 証 券	2.2500	千ポーランド・ズロチ 27,000	千ポーランド・ズロチ 26,503	815,768	2022/04/25
	Poland Government Bond	国 債 証 券	5.7500	42,000	47,187	1,452,415	2021/10/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		69,000	73,690	2,268,184	
ユーロ(アイルランド)	IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	千ユーロ 12,800	千ユーロ 17,411	2,305,748	2025/03/13
	IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.0000	8,000	8,212	1,087,515	2026/05/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		20,800	25,623	3,393,263	
ユーロ(ベルギー)	Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.8000	千ユーロ 14,000	千ユーロ 14,455	1,914,331	2025/06/22
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	1,500	2,194	290,562	2045/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		15,500	16,649	2,204,893	
ユーロ(フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ 4,200	千ユーロ 5,625	744,971	2045/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	8,700	9,901	1,311,251	2024/05/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		12,900	15,526	2,056,222	

当		期			末		
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	
ユーロ(ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	2,800	3,061	405,422	2023/02/15
			2.5000	1,500	1,960	259,666	2046/08/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄					
				4,300	5,022	665,089	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄					
				53,500	62,821	8,319,468	
合 計	銘 柄 数 金 額	37銘柄					
						33,151,424	

(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

2017年10月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	33,151,424	97.2
コール・ローン等、その他	943,467	2.8
投資信託財産総額	34,094,891	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＝112.76円、1カナダ・ドル＝89.89円、1オーストラリア・ドル＝87.61円、1イギリス・ポンド＝148.29円、1デンマーク・クローネ＝17.79円、1ノルウェー・クローネ＝14.12円、1スウェーデン・クローネ＝13.87円、1チェコ・コルナ＝5.12円、1ポーランド・ズロチ＝30.78円、1ユーロ＝132.43円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（33,981,177千円）の投資信託財産総額（34,094,891千円）に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年10月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	38,201,545,213円
コール・ローン等	258,600,513
公社債(評価額)	33,151,424,003
未収入金	4,179,303,556
未収利息	336,315,691
前払費用	23,894,859
差入委託証拠金	252,006,591
(B) 負債	4,205,339,545
未払金	4,136,878,000
未払解約金	68,461,545
(C) 純資産総額(A－B)	33,996,205,668
元本	19,976,713,000
次期繰越損益金	14,019,492,668
(D) 受益権総口数	19,976,713,000口
1万口当り基準価額(C／D)	17,018円

*期首における元本額は21,198,132,203円、当期中における追加設定元本額は1,628,646,389円、同解約元本額は2,850,065,592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は、ダイワ FOFs用外債ソブリン・オープン（適格機関投資家専用）1,961,143,887円、富山応援ファンド（地域企業株・外債バランス／毎月分配型）682,350,416円、ダイワ外債ソブリン・オープン（毎月分配型）1,092,428,914円、ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）53,366,620円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）212,772,719円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）387,038,893円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）577,864,795円、京都応援バランスファンド（隔月分配型）249,071,211円、6資産バランスファンド（分配型）1,240,748,239円、6資産バランスファンド（成長型）128,579,072円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型）8,631,457,102円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）77,106,498円、ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型）410,959,242円、兵庫応援バランスファンド（毎月分配型）1,195,093,125円、「しがぎん」SR1三資産バランス・オープン（奇数月分配型）28,784,083円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド313,824,191円、紀陽地域株式・外債バランスファンド（隔月分配型）57,988,592円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）1,268,154,134円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（1年決算型）17,100,172円、四国アライアンス 地域創生ファンド（年1回決算型）968,125,283円、四国アライアンス 地域創生ファンド（年2回決算型）422,755,812円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は17,018円です。

■損益の状況

当期 自2017年4月11日 至2017年10月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	430,444,800円
受取利息	430,429,545
その他収益金	133,004
支払利息	△ 117,749
(B) 有価証券売買損益	2,120,768,666
売買益	2,746,474,178
売買損	△ 625,705,512
(C) その他費用	△ 4,942,632
(D) 当期損益金(A + B + C)	2,546,270,834
(E) 前期繰越損益金	12,224,491,553
(F) 解約差損益金	△ 1,856,145,908
(G) 追加信託差損益金	1,104,876,189
(H) 合計(D + E + F + G)	14,019,492,668
次期繰越損益金(H)	14,019,492,668

(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。