

★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	ハイグレード・ソブリン・マザーファンドの受益証券
	ハイグレード・ソブリン・マザーファンド	海外の公社債等
マザーファンドの運用方法	①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）を投資対象とし、安定的な利子等収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。 ②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、ポンドおよび北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。（上記の投資割合は10％の範囲内で変動することがあります。） 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A3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外貨建資産の投資にあたっては、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。 ④保有外貨建資産について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。なお、保有外貨建資産の売買代金、償還金、利金等の受取りまたは支払いにかかる為替予約等を行なうことができるものとします。	
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。	

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。

りそな ハイグレード・ソブリン・ファンド（毎月決算型）

運用報告書（全体版）

第141期（決算日	2018年4月9日）
第142期（決算日	2018年5月9日）
第143期（決算日	2018年6月11日）
第144期（決算日	2018年7月9日）
第145期（決算日	2018年8月9日）
第146期（決算日	2018年9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。

さて、「りそな ハイグレード・ソブリン・ファンド（毎月決算型）」は、このたび、第146期の決算を行ないました。

ここに、第141期～第146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			FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース) (参考指数)		公 社 債 組入比率	債 券 先物比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 金 分 配	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
117期末(2016年 4 月11日)	8,452	20	△1.4	14,365	△1.4	97.3	—	5,916
118期末(2016年 5 月 9 日)	8,377	20	△0.7	14,107	△1.8	96.2	—	5,822
119期末(2016年 6 月 9 日)	8,431	20	0.9	14,237	0.9	96.8	—	5,798
120期末(2016年 7 月11日)	7,880	20	△6.3	13,427	△5.7	97.1	0.7	5,373
121期末(2016年 8 月 9 日)	7,977	20	1.5	13,690	2.0	97.0	—	5,398
122期末(2016年 9 月 9 日)	8,032	20	0.9	13,688	△0.0	92.5	—	5,384
123期末(2016年10月11日)	7,889	20	△1.5	13,663	△0.2	97.0	—	5,215
124期末(2016年11月 9 日)	7,643	20	△2.9	13,654	△0.1	96.9	—	4,990
125期末(2016年12月 9 日)	8,218	20	7.8	14,295	4.7	96.9	—	5,309
126期末(2017年 1 月10日)	8,242	20	0.5	14,549	1.8	96.7	△9.0	5,254
127期末(2017年 2 月 9 日)	8,064	20	△1.9	14,091	△3.1	97.2	△9.1	5,060
128期末(2017年 3 月 9 日)	8,066	20	0.3	14,252	1.1	97.0	△9.2	4,980
129期末(2017年 4 月10日)	7,954	20	△1.1	13,985	△1.9	97.3	—	4,821
130期末(2017年 5 月 9 日)	8,160	20	2.8	14,431	3.2	97.1	—	4,928
131期末(2017年 6 月 9 日)	8,072	20	△0.8	14,427	△0.0	97.0	—	4,828
132期末(2017年 7 月10日)	8,354	20	3.7	14,851	2.9	97.1	—	4,969
133期末(2017年 8 月 9 日)	8,220	20	△1.4	14,813	△0.3	97.2	—	4,840
134期末(2017年 9 月11日)	8,317	20	1.4	14,768	△0.3	97.0	—	4,864
135期末(2017年10月10日)	8,365	20	0.8	15,036	1.8	96.9	—	4,854
136期末(2017年11月 9 日)	8,446	20	1.2	15,206	1.1	96.7	—	4,836
137期末(2017年12月11日)	8,429	20	0.0	15,318	0.7	97.2	—	4,801
138期末(2018年 1 月 9 日)	8,453	20	0.5	15,333	0.1	97.1	—	4,768
139期末(2018年 2 月 9 日)	8,032	20	△4.7	14,821	△3.3	96.8	—	4,481
140期末(2018年 3 月 9 日)	7,858	20	△1.9	14,482	△2.3	97.5	—	4,372
141期末(2018年 4 月 9 日)	7,933	20	1.2	14,740	1.8	97.6	—	4,369
142期末(2018年 5 月 9 日)	7,844	20	△0.9	14,643	△0.7	97.0	—	4,308
143期末(2018年 6 月11日)	7,826	20	0.0	14,517	△0.9	97.1	—	4,253
144期末(2018年 7 月 9 日)	7,915	20	1.4	14,821	2.1	97.0	—	4,279
145期末(2018年 8 月 9 日)	7,800	20	△1.2	14,702	△0.8	97.2	—	4,157
146期末(2018年 9 月10日)	7,735	20	△0.6	14,698	△0.0	97.4	—	4,049

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース) の原データに基づき、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託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) 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。

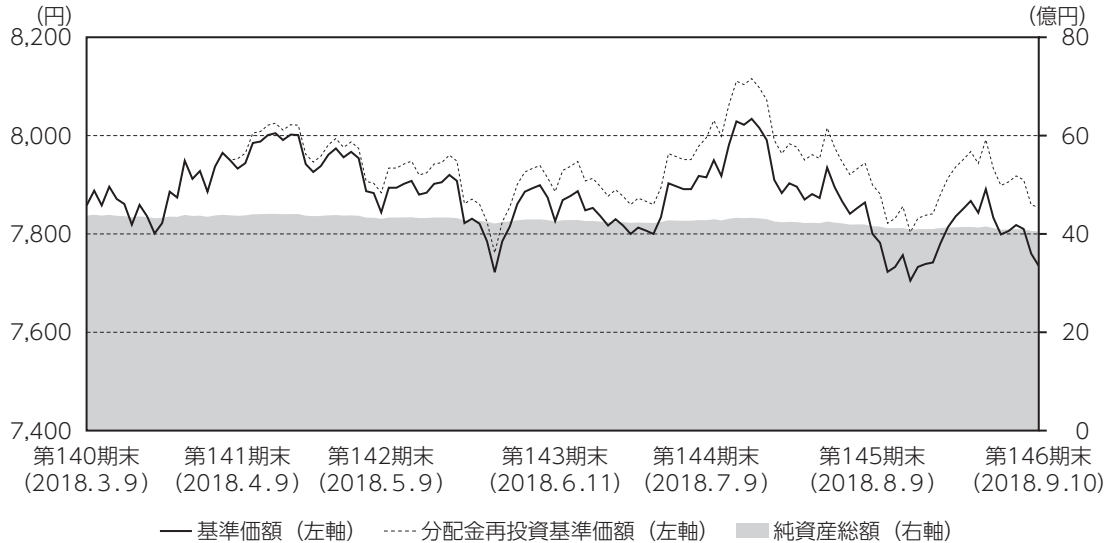
(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(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141期首：7,858円

第146期末：7,735円（既払分配金120円）

騰 落 率：△0.0%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

ユーロなどが円に対して下落したことが基準価額のマイナス要因となりました。一方、投資している債券の利息収入や米ドルなどが円に対して上昇したことが基準価額のプラス要因となりました。これらの結果、基準価額は横ばいとなりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

リソナ ハイグレード・ソブリン・ファンド (毎月決算型)

	年 月 日	基 準 価 額		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 先 物 比 券 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第141期	(期首) 2018年3月9日	円 7,858	% -	14,482	% -	% 97.5	% -
	3月末	7,912	0.7	14,674	1.3	97.3	-
	(期末) 2018年4月9日	7,953	1.2	14,740	1.8	97.6	-
第142期	(期首) 2018年4月9日	7,933	-	14,740	-	97.6	-
	4月末	7,956	0.3	14,836	0.6	97.1	-
	(期末) 2018年5月9日	7,864	△0.9	14,643	△0.7	97.0	-
第143期	(期首) 2018年5月9日	7,844	-	14,643	-	97.0	-
	5月末	7,785	△0.8	14,449	△1.3	97.0	-
	(期末) 2018年6月11日	7,846	0.0	14,517	△0.9	97.1	-
第144期	(期首) 2018年6月11日	7,826	-	14,517	-	97.1	-
	6月末	7,834	0.1	14,644	0.9	97.1	-
	(期末) 2018年7月9日	7,935	1.4	14,821	2.1	97.0	-
第145期	(期首) 2018年7月9日	7,915	-	14,821	-	97.0	-
	7月末	7,873	△0.5	14,774	△0.3	97.1	-
	(期末) 2018年8月9日	7,820	△1.2	14,702	△0.8	97.2	-
第146期	(期首) 2018年8月9日	7,800	-	14,702	-	97.2	-
	8月末	7,833	0.4	14,801	0.7	97.3	-
	(期末) 2018年9月10日	7,755	△0.6	14,698	△0.0	97.4	-

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2018.3.10～2018.9.10)

■海外債券市況

海外債券市況は、当作成期間を通して、金利は米国などでは上昇した一方、ドイツなどでは低下しました。

当作成期間当初より、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出したことを受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、長期年限を中心に金利は低下傾向となりました。2018年4月に入ると、米国と中国の貿易摩擦への懸念が後退したことなどから金利は上昇傾向となりましたが、5月後半以降は、イタリアの政治情勢や米中貿易摩擦への懸念が高まったことなどから、金利は低下傾向となりました。7月後半からは、日銀が長期金利の上昇を容認するとの思惑が市場で広がる中で金利はいったん上昇しましたが、トルコ情勢への懸念が高まり市場のリスク回避姿勢が強まる中で、金利は低下しました。その後は、米国で良好な経済指標が発表されたことやイタリアの政治情勢への懸念が後退したことなどから、金利は上昇傾向となりました。

■為替相場

為替相場は、当作成期間を通して、米ドルなどは上昇（円安）した一方、ユーロなどは下落（円高）しました。

当作成期間当初より、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出す中で円は上昇傾向となりました。2018年4月以降は、米国の金利が上昇したことやそれまでの米ドル安の反動もあり、米ドルが上昇傾向となりました。また、カナダでは政策金利が引き上げられる中で、カナダ・ドルも上昇傾向となりました。一方、イタリアの政治情勢への懸念が高まったことなどが、ユーロの下落材料となりました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「ハイグレード・ソブリン・マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れます。

■ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

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

ポートフォリオについて

(2018.3.10～2018.9.10)

■当ファンド

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

■ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

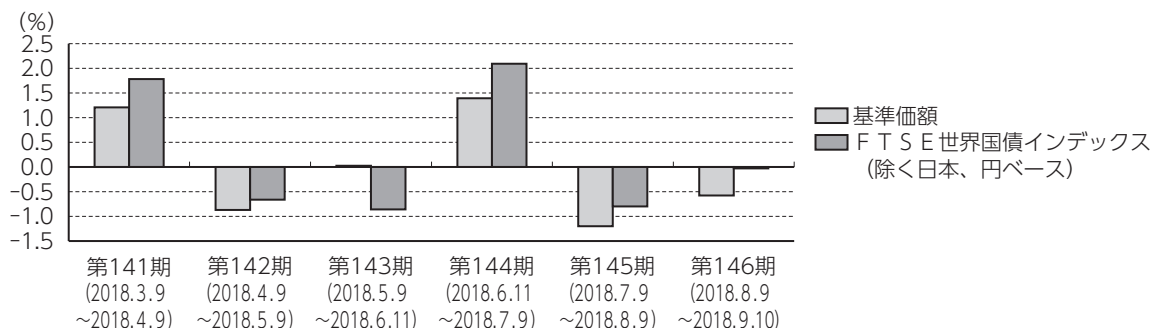
海外のソブリン債等に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、5（年）程度から10（年）程度の範囲内で運用しました。米国や欧州の金融政策動向などを見極めつつ、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。通貨の投資割合は、ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50％程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50％程度とすることを基本としました。各通貨の市場動向や経済環境の評価に応じて、投資割合を変動させました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。当ファンドは、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

第141期から第146期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ20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141期	第142期	第143期	第144期	第145期	第146期
	2018年3月10日 ～2018年4月9日	2018年4月10日 ～2018年5月9日	2018年5月10日 ～2018年6月11日	2018年6月12日 ～2018年7月9日	2018年7月10日 ～2018年8月9日	2018年8月10日 ～2018年9月10日
当期分配金（税込み）（円）	20	20	20	20	20	20
対基準価額比率（％）	0.25	0.25	0.25	0.25	0.26	0.26
当期の収益（円）	20	14	15	19	14	14
当期の収益以外（円）	—	5	4	0	5	5
翌期繰越分配対象額（円）	1,104	1,098	1,093	1,093	1,087	1,082

（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141期	第142期	第143期	第144期	第145期	第146期
(a) 経費控除後の配当等収益	22.17円	14.19円	15.48円	19.82円	14.33円	14.96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	74.02	74.43	74.87	75.30	75.72	76.17
(d) 分配準備積立金	1,027.93	1,029.70	1,023.46	1,018.52	1,017.93	1,011.82
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,124.13	1,118.33	1,113.82	1,113.65	1,107.99	1,102.96
(f) 分配金	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,104.13	1,098.33	1,093.82	1,093.65	1,087.99	1,082.96

（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

「ハイグレード・ソブリン・マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れます。

■ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

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

1 万口当りの費用の明細

項 目	第141期～第146期 (2018.3.10～2018.9.10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	54円	0.685%	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7,878円です。
(投 信 会 社)	(22)	(0.274)	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)	(0.384)	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 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	0.017	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)	(0.013)	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
合 計	55	0.702	

(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。

■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

(2018年3月10日から2018年9月10日まで)

決 算 期	第 141 期 ～ 第 146 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
ハイグレード・ソブリン・マザーファンド	－	－	224,123	351,840

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期間（第141期～第146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140期末	第 146 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ハイグレード・ソブリン・マザーファンド	2,806,277	2,582,153	4,029,967

(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

(2018年4月9日)、(2018年5月9日)、(2018年6月11日)、(2018年7月9日)、(2018年8月9日)、(2018年9月10日)現在

項 目	第 141 期 末	第 142 期 末	第 143 期 末	第 144 期 末	第 145 期 末	第 146 期 末
(A) 資産	4,388,564,037円	4,325,050,188円	4,273,041,375円	4,296,757,967円	4,182,613,744円	4,068,621,502円
コール・ローン等	36,732,116	35,633,096	36,410,106	35,535,940	35,851,510	34,863,698
ハイグレード・ソブリン・マザーファンド(評価額)	4,348,888,947	4,287,983,504	4,233,353,878	4,258,643,097	4,136,925,076	4,029,967,441
未収入金	2,942,974	1,433,588	3,277,391	2,578,930	9,837,158	3,790,363
(B) 負債	18,987,783	16,657,410	19,097,277	17,640,135	25,293,825	19,186,415
未払収益分配金	11,016,162	10,984,986	10,871,842	10,812,132	10,659,878	10,470,757
未払解約金	2,940,066	752,609	2,887,659	2,300,645	9,597,703	3,669,134
未払信託報酬	5,001,190	4,859,440	5,244,864	4,407,963	4,887,706	4,870,546
その他未払費用	30,365	60,375	92,912	119,395	148,538	175,978
(C) 純資産総額(A－B)	4,369,576,254	4,308,392,778	4,253,944,098	4,279,117,832	4,157,319,919	4,049,435,087
元本	5,508,081,167	5,492,493,409	5,435,921,175	5,406,066,368	5,329,939,000	5,235,378,989
次期繰越損益金	△1,138,504,913	△1,184,100,631	△1,181,977,077	△1,126,948,536	△1,172,619,081	△1,185,943,902
(D) 受益権総口数	5,508,081,167□	5,492,493,409□	5,435,921,175□	5,406,066,368□	5,329,939,000□	5,235,378,989□
1万口当り基準価額(C/D)	7,933円	7,844円	7,826円	7,915円	7,800円	7,735円

* 第140期末における元本額は5,565,099,152円、当作成期間（第141期～第146期）中における追加設定元本額は13,920,910円、同解約元本額は343,641,073円です。

* 第146期末の計算口数当りの純資産額は7,735円です。

* 第146期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,185,943,902円です。

■投資信託財産の構成

2018年9月10日現在

項 目	第 146 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ハイグレード・ソブリン・マザーファンド	4,029,967	99.0
コール・ローン等、その他	38,654	1.0
投資信託財産総額	4,068,621	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、9月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝110.93円、1カナダ・ドル＝84.20円、1オーストラリア・ドル＝78.89円、1イギリス・ポンド＝143.47円、1デンマーク・クローネ＝17.20円、1ノルウェー・クローネ＝13.15円、1スウェーデン・クローネ＝12.26円、1ユーロ＝128.27円です。

(注3) ハイグレード・ソブリン・マザーファンドにおいて、第146期末における外貨建純資産（18,507,308千円）の投資信託財産総額（18,554,955千円）に対する比率は、99.7%です。

■損益の状況

第141期 自2018年3月10日 至2018年4月9日 第144期 自2018年6月12日 至2018年7月9日
 第142期 自2018年4月10日 至2018年5月9日 第145期 自2018年7月10日 至2018年8月9日
 第143期 自2018年5月10日 至2018年6月11日 第146期 自2018年8月10日 至2018年9月10日

項 目	第 141 期	第 142 期	第 143 期	第 144 期	第 145 期	第 146 期
(A) 配当等収益	△ 1,336円	△ 688円	△ 406円	△ 270円	△ 487円	△ 1,480円
受取利息	6	－	3	8	2	12
支払利息	△ 1,342	△ 688	△ 409	△ 278	△ 489	△ 1,492
(B) 有価証券売買損益	57,437,902	△ 32,943,211	6,078,949	63,784,539	△ 45,960,680	△ 18,756,612
売買益	57,636,204	111,791	6,379,157	63,891,789	380,723	492,082
売買損	△ 198,302	△ 33,055,002	△ 300,208	△ 107,250	△ 46,341,403	△ 19,248,694
(C) 信託報酬等	△ 5,031,555	△ 4,889,661	△ 5,277,972	△ 4,435,989	△ 4,918,534	△ 4,899,928
(D) 当期損益(A+B+C)	52,405,011	△ 37,833,560	800,571	59,348,280	△ 50,879,701	△ 23,658,020
(E) 前期繰越損益金	△ 586,633,878	△ 543,491,697	△ 585,960,318	△ 592,510,319	△ 536,096,478	△ 586,774,484
(F) 追加信託差損益金	△ 593,259,884	△ 591,790,388	△ 585,945,488	△ 582,974,365	△ 574,983,024	△ 565,040,641
(配当等相当額)	(40,774,702)	(40,881,027)	(40,700,397)	(40,710,266)	(40,360,434)	(39,881,945)
(売買損益相当額)	(△ 634,034,586)	(△ 632,671,415)	(△ 626,645,885)	(△ 623,684,631)	(△ 615,343,458)	(△ 604,922,586)
(G) 合計(D+E+F)	△1,127,488,751	△1,173,115,645	△1,171,105,235	△1,116,136,404	△1,161,959,203	△1,175,473,145
(H) 収益分配金	△ 11,016,162	△ 10,984,986	△ 10,871,842	△ 10,812,132	△ 10,659,878	△ 10,470,757
次期繰越損益金(G+H)	△1,138,504,913	△1,184,100,631	△1,181,977,077	△1,126,948,536	△1,172,619,081	△1,185,943,902
追加信託差損益金	△ 593,259,884	△ 591,790,388	△ 585,945,488	△ 582,974,365	△ 574,983,024	△ 565,040,641
(配当等相当額)	(40,774,702)	(40,881,027)	(40,700,397)	(40,710,266)	(40,360,434)	(39,881,945)
(売買損益相当額)	(△ 634,034,586)	(△ 632,671,415)	(△ 626,645,885)	(△ 623,684,631)	(△ 615,343,458)	(△ 604,922,586)
分配準備積立金	567,391,478	562,378,453	553,895,292	550,526,390	539,533,682	527,091,770
繰越損益金	△1,112,636,507	△1,154,688,696	△1,149,926,881	△1,094,500,561	△1,137,169,739	△1,147,995,031

(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 141 期	第 142 期	第 143 期	第 144 期	第 145 期	第 146 期
(a) 経費控除後の配当等収益	12,212,868円	7,796,515円	8,417,716円	10,715,565円	7,639,760円	7,834,454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	40,774,702	40,881,027	40,700,397	40,710,266	40,360,434	39,881,945
(d) 分配準備積立金	566,194,772	565,566,924	556,349,418	550,622,957	542,553,800	529,728,073
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	619,182,342	614,244,466	605,467,531	602,048,788	590,553,994	577,444,472
(f) 分配金	11,016,162	10,984,986	10,871,842	10,812,132	10,659,878	10,470,757
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	608,166,180	603,259,480	594,595,689	591,236,656	579,894,116	566,973,715
(h) 受益権総口数	5,508,081,167口	5,492,493,409口	5,435,921,175口	5,406,066,368口	5,329,939,000口	5,235,378,989口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 141 期	第 142 期	第 143 期	第 144 期	第 145 期	第 146 期
1 万 口 当 り 分 配 金	20円	20円	20円	20円	20円	20円
(単 価)	(7,933円)	(7,844円)	(7,826円)	(7,915円)	(7,800円)	(7,735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。

ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第26期（決算日 2018年9月10日）

（計算期間 2018年3月10日～2018年9月10日）

ハイグレード・ソブリン・マザーファンドの第26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	安定的な利子等収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	海外の公社債等
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）を投資対象とし、安定的な利子等収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。 ②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、ポンドおよび北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。（上記の投資割合は10%の範囲内で変動することがあります。） 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（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の国債先物取引等を利用することがあります。 ③外貨建資産の投資にあたっては、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。 ④保有外貨建資産について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。なお、保有外貨建資産の売買代金、償還金、利金等の受取りまたは支払いにかかる為替予約等を行なうことができるものとします。
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

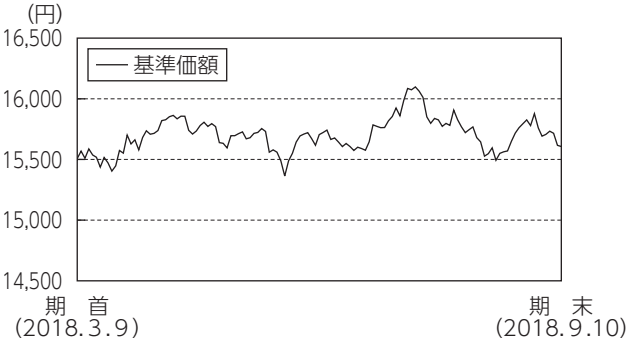
大和投資信託

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		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)2018年3月9日	15,508	%	14,556	%	98.0	%
3月末	15,628	0.8	14,749	1.3	97.8	—
4月末	15,772	1.7	14,911	2.4	97.6	—
5月末	15,489	△0.1	14,522	△0.2	97.5	—
6月末	15,645	0.9	14,719	1.1	97.6	—
7月末	15,781	1.8	14,849	2.0	97.6	—
8月末	15,760	1.6	14,876	2.2	97.8	—
(期末)2018年9月10日	15,607	0.6	14,773	1.5	97.9	—

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)の原データに基づき、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。FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
(注3) 海外の指数は、基準価額の反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 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：15,508円 期末：15,607円 騰落率：0.6%

【基準価額の主な変動要因】

ユーロなどが円に対して下落したことが基準価額のマイナス要因となりました。一方、投資している債券の利息収入や米ドルなどが円に対して上昇したことが基準価額のプラス要因となりました。

◆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、金利は米国などでは上昇した一方、ドイツなどでは低下しました。

期の初めより、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出したことを受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、長期年限を中心に金利は低下傾向となりました。2018年4月に入ると、米国と中国の貿易摩擦への懸念が後退したことなどから金利は上昇傾向となりましたが、5月後半以降は、イタリアの政治情勢や米中貿易摩擦への懸念が高まったことなどから、金利は低下傾向となりました。

ました。7月後半からは、日銀が長期金利の上昇を容認するとの思惑が市場で広がる中で金利はいったん上昇しましたが、トルコ情勢への懸念が高まり市場のリスク回避姿勢が強まる中で、金利は低下しました。その後は、米国で良好な経済指標が発表されたことやイタリアの政治情勢への懸念が後退したことなどから、金利は上昇傾向となりました。

○為替相場

為替相場は、期を通して、米ドルなどは上昇(円安)した一方、ユーロなどは下落(円高)しました。

期の初めより、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出す中で円は上昇傾向となりました。2018年4月以降は、米国の金利が上昇したことやそれまでの米ドル安の反動もあり、米ドルが上昇傾向となりました。また、カナダでは政策金利が引き上げられる中で、カナダ・ドルも上昇傾向となりました。一方、イタリアの政治情勢への懸念が高まったことなどが、ユーロの下落材料となりました。

◆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ソブリン債等を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの修正デュレーションは、5(年)程度から10(年)程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合はドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とすることを基本としつつ、各通貨の市場動向や経済環境の評価に応じて変動させます。

◆ポートフォリオについて

海外のソブリン債等に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、5(年)程度から10(年)程度の範囲内で運用しました。米国や欧州の金融政策動向などを見極めつつ、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。通貨の投資割合は、ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とすることを基本としました。各通貨の市場動向や経済環境の評価に応じて、投資割合を変動させました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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ソブリン債等を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの修正デュレーションは、5(年)程度から10(年)程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合はドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とすることを基本としつつ、各通貨の市場動向や経済環境の評価に応じて変動させます。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (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

(2018年 3 月 10 日から 2018 年 9 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 2,214	千アメリカ・ドル 5,137 (—)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル —	千カナダ・ドル 425 (—)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル —	千オーストラリア・ドル 570 (—)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 312	千イギリス・ポンド 610 (—)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ 4,315	千ノルウェー・クローネ — (—)
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローネ —	千スウェーデン・クローネ 3,439 (—)
国	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 7,355 (—)
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 5,041 (—)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 15,318 (—)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 1,080 (—)
	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ 27,951	千ユーロ — (—)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 27,951	千ユーロ 28,796 (—)

(注 1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注 2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注 3) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

公 社 債

(2018年 3 月 10 日から 2018 年 9 月 10 日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	2,321,559	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.25% 2024/5/25	1,617,094
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.4% 2028/4/30	1,326,605	IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	960,807
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.375% 2027/5/15	235,265	Belgium Government Bond (ベルギー)	0.8% 2025/6/22	658,069
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	3.75% 2021/5/25	59,072	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2045/5/25	382,309
United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2046/12/7	45,548	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	236,840
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	7.625% 2025/2/15	228,596
			GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	1.5% 2023/2/15	141,025
			United Kingdom Gilt (イギリス)	8% 2021/6/7	91,615
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	7.125% 2023/2/15	90,939
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2022/7/15	47,136

(注 1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注 2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
 (1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	作 成 期	当		期		末			
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
アメリカ	千アメリカ・ドル 36,700	千アメリカ・ドル 39,850	千円 4,420,599	% 23.8	% —	% 23.8	% —	% —	
カナダ	千カナダ・ドル 20,800	千カナダ・ドル 26,681	2,246,596	12.1	—	12.1	—	—	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 24,100	千オーストラリア・ドル 28,497	2,248,135	12.1	—	9.5	2.6	—	
イギリス	千イギリス・ポンド 19,300	千イギリス・ポンド 22,270	3,195,210	17.2	—	10.5	6.7	—	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 21,000	千デンマーク・クローネ 31,881	548,367	3.0	—	3.0	—	—	
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 30,898	406,318	2.2	—	0.9	0.9	0.4	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 22,500	千スウェーデン・クローネ 25,860	317,052	1.7	—	1.5	0.2	—	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 6,000	千ユーロ 7,930	1,017,291	5.5	—	5.5	—	—	
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 1,200	千ユーロ 1,632	209,395	1.1	—	1.1	—	—	
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 26,500	千ユーロ 27,576	3,537,182	19.1	—	19.1	—	—	
ユーロ（小計）	33,700	37,139	4,763,869	25.7	—	25.7	—	—	
合 計	—	—	18,146,148	97.9	—	87.1	10.4	0.4	

(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			末															
区	分	銘	柄	種	類	年	利	率	額	面	金	額	評	価	額	償	還	年	月	日
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	7.6250		%	千アメリカ・ドル	16,600	21,203	2,352,142	2025/02/15						
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	3.0000			1,000	981	108,850	2045/11/15							
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	1.6250			8,600	7,868	872,831	2026/02/15							
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	2.5000			3,800	3,375	374,440	2046/02/15							
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	2.3750			6,700	6,421	712,334	2027/05/15							
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄								36,700	39,850	4,420,599								
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	9.0000			千カナダ・ドル	13,200	18,730	1,577,100	2025/06/01						
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	3.5000			2,600	3,221	271,272	2045/12/01							
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	1.5000			5,000	4,729	398,223	2026/06/01							
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄								20,800	26,681	2,246,596								
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	5,000	5,488	432,995	2021/05/15						
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	5.7500			500	568	44,821	2022/07/15							
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	4.7500			3,800	4,461	351,998	2027/04/21							
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	4.5000			14,800	17,978	1,418,319	2033/04/21							
通貨小計	銘柄数 金 額	4銘柄								24,100	28,497	2,248,135								

当		期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
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 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 国 債 証 券 国 債 証 券	% 1.5000 8.0000 5.0000 4.2500 4.0000 4.2500 2.2500 2.7500	千イギリス・ポンド 4,500 4,800 2,000 200 300 2,000 2,500 3,000	千イギリス・ポンド 4,581 5,740 2,481 307 332 2,896 2,648 3,283	千円 657,255 823,543 356,026 44,048 47,697 415,575 379,915 471,148	2026/07/22 2021/06/07 2025/03/07 2046/12/07 2022/03/07 2040/12/07 2023/09/07 2024/09/07
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄		19,300	22,270	3,195,210	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	7.0000 4.5000	千デンマーク・クローネ 15,000 6,000	千デンマーク・クローネ 21,557 10,324	370,789 177,577	2024/11/10 2039/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		21,000	31,881	548,367	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND NORWEGIAN GOVERNMENT BOND EUROPEAN INVESTMENT BANK	国 債 証 券 国 債 証 券 特 殊 債 券	3.7500 3.0000 3.0000	千ノルウェー・クローネ 12,000 12,000 5,000	千ノルウェー・クローネ 12,820 12,950 5,127	168,593 170,299 67,425	2021/05/25 2024/03/14 2020/02/04
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		29,000	30,898	406,318	
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	5.0000 2.5000	千スウェーデン・クローネ 2,500 20,000	千スウェーデン・クローネ 2,805 23,055	34,391 282,661	2020/12/01 2025/05/12
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		22,500	25,860	317,052	
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	千ユーロ 6,000	千ユーロ 7,930	1,017,291	2025/03/13
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		6,000	7,930	1,017,291	
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	千ユーロ 1,200	千ユーロ 1,632	209,395	2046/08/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		1,200	1,632	209,395	
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	1.9500 1.4000	千ユーロ 16,500 10,000	千ユーロ 17,572 10,003	2,253,982 1,283,200	2026/04/30 2028/04/30
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		26,500	27,576	3,537,182	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		33,700	37,139	4,763,869	
合 計	銘 柄 数 金 額	31銘柄				18,146,148	

(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

2018年9月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	18,146,148	97.8
コール・ローン等、その他	408,806	2.2
投資信託財産総額	18,554,955	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、9月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝110.93円、1カナダ・ドル＝84.20円、1オーストラリア・ドル＝78.89円、1イギリス・ポンド＝143.47円、1デンマーク・クローネ＝17.20円、1ノルウェー・クローネ＝13.15円、1スウェーデン・クローネ＝12.26円、1ユーロ＝128.27円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（18,507,308千円）の投資信託財産総額（18,554,955千円）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

2018年9月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	19,301,531,169円
コール・ローン等	200,690,518
公社債(評価額)	18,146,148,910
未収入金	749,725,268
未収利息	172,936,569
前払費用	163,266
差入委託証拠金	31,866,638
(B) 負債	760,366,729
未払金	746,576,000
未払解約金	13,790,363
その他未払費用	366
(C) 純資産総額(A－B)	18,541,164,440
元本	11,880,098,637
次期繰越損益金	6,661,065,803
(D) 受益権総口数	11,880,098,637口
1万口当り基準価額(C／D)	15,607円

* 期首における元本額は12,454,679,608円、当期中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は574,580,971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、りそな・世界資産分散ファンド9,297,944,833円、りそなハイグレード・ソブリン・ファンド（毎月決算型）2,582,153,804円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,607円です。

■損益の状況

当期 自2018年3月10日 至2018年9月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	343,279,964円
受取利息	343,408,610
その他収益金	94,773
支払利息	△ 223,419
(B) 有価証券売買損益	△ 213,036,182
売買益	442,035,075
売買損	△ 655,071,257
(C) その他費用	△ 2,448,967
(D) 当期損益金(A + B + C)	127,794,815
(E) 前期繰越損益金	6,860,530,664
(F) 解約差損益金	△ 327,259,676
(G) 合計(D + E + F)	6,661,065,803
次期繰越損益金(G)	6,661,065,803

(注) 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。