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143期（決算日　2018年７月10日）
第144期（決算日　2018年８月10日）
第145期（決算日　2018年９月10日）
第146期（決算日　2018年10月10日）
第147期（決算日　2018年11月12日）
第148期（決算日　2018年12月10日）

（作成対象期間　2018年６月12日～2018年12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。

★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
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。	

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）		公社債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
137期末(2018年１月10日)	7,926	5	△0.6	15,087	△0.9	97.4	－	666
138期末(2018年２月13日)	7,649	5	△3.4	14,646	△2.9	97.0	－	625
139期末(2018年３月12日)	7,525	5	△1.6	14,495	△1.0	97.1	－	608
140期末(2018年４月10日)	7,589	5	0.9	14,669	1.2	97.5	－	612
141期末(2018年５月10日)	7,542	5	△0.6	14,611	△0.4	97.1	－	598
142期末(2018年６月11日)	7,494	5	△0.6	14,429	△1.2	97.6	－	580
143期末(2018年７月10日)	7,630	5	1.9	14,762	2.3	97.7	－	580
144期末(2018年８月10日)	7,493	5	△1.7	14,606	△1.1	97.6	－	562
145期末(2018年９月10日)	7,457	5	△0.4	14,609	0.0	97.7	－	556
146期末(2018年10月10日)	7,509	5	0.8	14,629	0.1	97.7	－	558
147期末(2018年11月12日)	7,542	5	0.5	14,707	0.5	98.0	－	548
148期末(2018年12月10日)	7,573	5	0.5	14,799	0.6	97.8	－	523

（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。ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
（注３）海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
（注４）指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
（注５）公社債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

＊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143期首：7,494円
第148期末：7,573円（既払分配金30円）
騰　落　率：1.5%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

投資している債券の利息収入や、債券価格がおおむね上昇したことが基準価額のプラス要因となり、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		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
			騰落率	(参考指数)	騰落率		
		円	%		%	%	%
	(期首) 2018年6月11日	7,494	−	14,429	−	97.6	−
第143期	6月末	7,497	0.0	14,555	0.9	97.9	−
	(期末) 2018年7月10日	7,635	1.9	14,762	2.3	97.7	−
	(期首) 2018年7月10日	7,630	−	14,762	−	97.7	−
第144期	7月末	7,563	△0.9	14,684	△0.5	97.7	−
	(期末) 2018年8月10日	7,498	△1.7	14,606	△1.1	97.6	−
	(期首) 2018年8月10日	7,493	−	14,606	−	97.6	−
第145期	8月末	7,544	0.7	14,711	0.7	97.7	−
	(期末) 2018年9月10日	7,462	△0.4	14,609	0.0	97.7	−
	(期首) 2018年9月10日	7,457	−	14,609	−	97.7	−
第146期	9月末	7,641	2.5	14,904	2.0	98.1	−
	(期末) 2018年10月10日	7,514	0.8	14,629	0.1	97.7	−
	(期首) 2018年10月10日	7,509	−	14,629	−	97.7	−
第147期	10月末	7,503	△0.1	14,604	△0.2	97.7	−
	(期末) 2018年11月12日	7,547	0.5	14,707	0.5	98.0	−
	(期首) 2018年11月12日	7,542	−	14,707	−	98.0	−
第148期	11月末	7,600	0.8	14,758	0.3	97.6	−
	(期末) 2018年12月10日	7,578	0.5	14,799	0.6	97.8	−

（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 (2018.6.12～2018.12.10)

■海外債券市況

海外債券市況は、当作成期を通して、金利はおおむね低下しました。

当作成期首より、米中貿易摩擦やトルコ情勢への懸念が高まったことなどから市場のリスク回避姿勢が強まり、金利は低下傾向となりました。2018年９月以降は、リスク資産の価格が堅調に推移したことなどから金利は上昇基調となりましたが、10月に入ると、株価が下落し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、株価が反発し市場のリスク回避姿勢が和らいだことなどからいったん金利は上昇しましたが、11月中旬以降は、原油価格が下落したことやＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）高官の発言から米国の利上げ観測が後退したことを受けて、金利は低下しました。

■為替相場

為替相場は、当作成期を通して、米ドルは上昇（円安）した一方、英ポンドなどは下落（円高）しました。

当作成期首より、米国では利上げが続く中で、米ドルは上昇傾向となりました。2018年８月に入ると、トルコ情勢への警戒感が高まり、市場のリスク回避姿勢が強まる中で円高傾向となりましたが、９月中旬以降は、新興国通貨安への懸念が後退し市場のリスク回避姿勢が和らぐ中で、円安傾向となりました。10月に入ると、株価が下落し市場のリスク回避姿勢が強まる中で円高傾向となりましたが、その後は、株価が反発し市場のリスク回避姿勢が和らいだことなどから、再度円安となりました。11月中旬以降は、英国のＥＵ（欧州連合）離脱への懸念が高まる中で英ポンドは下落傾向となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

ポートフォリオについて (2018.6.12～2018.12.10)

■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。

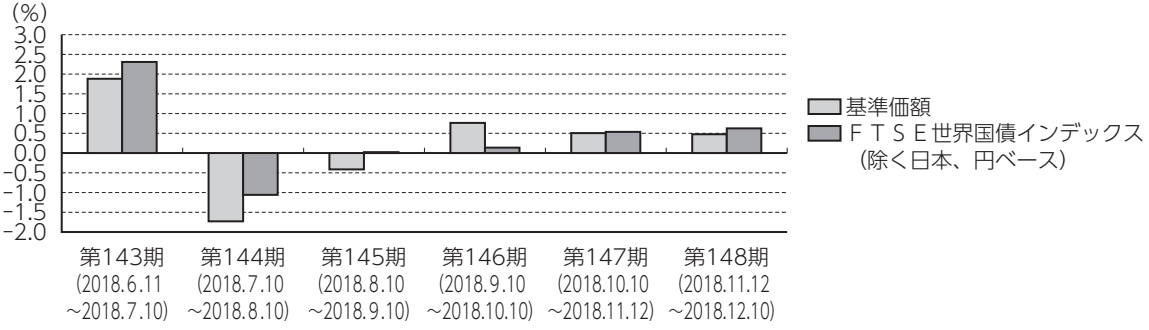
ポートフォリオの修正デュレーションは、５（年）程度～10（年）程度の範囲の中で変動させました。

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143期	第144期	第145期	第146期	第147期	第148期
		2018年6月12日～2018年7月10日	2018年7月11日～2018年8月10日	2018年8月11日～2018年9月10日	2018年9月11日～2018年10月10日	2018年10月11日～2018年11月12日	2018年11月13日～2018年12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 (%)	0.07	0.07	0.07	0.07	0.07	0.07
	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)		122	124	127	135	144	150

（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143期	第144期	第145期	第146期	第147期	第148期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 14.04円	✓ 7.15円	✓ 7.14円	✓ 13.46円	✓ 13.52円	✓ 11.78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	16.42	16.43	16.44	16.45	16.46	16.47
(d) 分配準備積立金	97.34	106.38	108.52	110.65	119.10	127.62
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	127.81	129.96	132.10	140.57	149.09	155.88
(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)	122.81	124.96	127.10	135.57	144.09	150.88

（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143期～第148期 (2018.6.12～2018.12.10)		項　目　の　概　要
	金　額	比　率	
信　託　報　酬	51円	0.674%	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7,544円です。**
（投　信　会　社）	(20)	(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、法定書面等の作成等の対価
（販　売　会　社）	(29)	(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＝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	2	0.021	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)	(0.017)	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	52	0.695	

（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。

■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6月12日から2018年12月10日まで）

決算期	第143期～第148期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	－	－	41,215	68,695

（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142期末	第148期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	351,530	310,315	520,708

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年12月10日現在

項目	第148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	520,708	99.1
コール・ローン等、その他	4,888	0.9
投資信託財産総額	525,597	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10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝112.52円、1カナダ・ドル＝84.52円、1オーストラリア・ドル＝81.01円、1イギリス・ポンド＝143.14円、1デンマーク・クローネ＝17.19円、1ノルウェー・クローネ＝13.24円、1スウェーデン・クローネ＝12.45円、1チェコ・コルナ＝4.96円、1ポーランド・ズロチ＝29.92円、1ユーロ＝128.35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148期末における外貨建純資産（28,958,233千円）の投資信託財産総額（29,009,574千円）に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

（2018年7月10日）、（2018年8月10日）、（2018年9月10日）、（2018年10月10日）、（2018年11月12日）、（2018年12月10日）現在

項目	第143期末	第144期末	第145期末	第146期末	第147期末	第148期末
(A) 資産	**582,448,870円**	**565,710,514円**	**557,621,917円**	**559,224,027円**	**552,074,640円**	**525,597,376円**
コール・ローン等	3,727,958	3,741,494	3,682,365	3,693,356	3,667,721	3,410,632
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	577,271,365	560,102,770	553,939,552	555,530,671	548,406,919	520,708,825
未収入金	1,449,547	1,866,250	－	－	－	1,477,919
(B) 負債	**2,444,463**	**2,840,243**	**1,028,376**	**1,014,950**	**3,335,770**	**2,369,921**
未払収益分配金	380,078	375,612	373,204	371,708	363,804	345,440
未払解約金	1,444,136	1,797,148	－	－	2,280,678	1,444,514
未払信託報酬	616,465	659,799	643,697	628,011	672,032	557,373
その他未払費用	3,784	7,684	11,475	15,231	19,256	22,594
(C) 純資産総額(A－B)	**580,004,407**	**562,870,271**	**556,593,541**	**558,209,077**	**548,738,870**	**523,227,455**
元本	760,157,091	751,224,858	746,408,079	743,416,417	727,609,917	690,881,523
次期繰越損益金	△180,152,684	△188,354,587	△189,814,538	△185,207,340	△178,871,047	△167,654,068
(D) 受益権総口数	**760,157,091口**	**751,224,858口**	**746,408,079口**	**743,416,417口**	**727,609,917口**	**690,881,523口**
1万口当り基準価額(C／D)	**7,630円**	**7,493円**	**7,457円**	**7,509円**	**7,542円**	**7,573円**

＊第142期末における元本額は774,129,227円、当作成期間（第143期～第148期）中における追加設定元本額は367,280円、同解約元本額は83,614,984円です。
＊第148期末の計算口数当りの純資産額は7,573円です。
＊第148期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は167,654,068円です。

■損益の状況

第143期　自2018年６月12日　至2018年７月10日
第144期　自2018年７月11日　至2018年８月10日
第145期　自2018年８月11日　至2018年９月10日
第146期　自2018年９月11日　至2018年10月10日
第147期　自2018年10月11日　至2018年11月12日
第148期　自2018年11月13日　至2018年12月10日

項目	第143期	第144期	第145期	第146期	第147期	第148期
(A) 配当等収益	△125円	△167円	△173円	△134円	△175円	△120円
受取利息	－	－	－	－	1	3
支払利息	△125	△167	△173	△134	△176	△123
(B) 有価証券売買損益	11,344,073	△9,279,167	△1,646,917	4,849,989	3,438,332	3,094,072
売買益	11,417,681	63,640	27,635	4,902,313	3,473,483	3,218,169
売買損	△73,608	△9,342,807	△1,674,552	△52,324	△35,151	△124,097
(C) 信託報酬等	△620,219	△663,774	△647,543	△631,772	△676,057	△560,717
(D) 当期損益金(A+B+C)	10,723,729	△9,943,108	△2,294,633	4,218,083	2,762,100	2,533,235
(E) 前期繰越損益金	△137,766,857	△125,917,437	△135,347,183	△137,450,872	△130,751,071	△121,867,009
(F) 追加信託差損益金	△52,729,478	△52,118,430	△51,799,518	△51,602,843	△50,518,272	△47,974,854
(配当等相当額)	(1,248,410)	(1,234,296)	(1,227,324)	(1,223,072)	(1,197,970)	(1,137,987)
(売買損益相当額)	(△53,977,888)	(△53,352,726)	(△53,026,842)	(△52,825,915)	(△51,716,242)	(△49,112,841)
(G) 合計(D＋E＋F)	△179,772,606	△187,978,975	△189,441,334	△184,835,632	△178,507,243	△167,308,628
(H) 収益分配金	△380,078	△375,612	△373,204	△371,708	△363,804	△345,440
次期繰越損益金(G+H)	△180,152,684	△188,354,587	△189,814,538	△185,207,340	△178,871,047	△167,654,068
追加信託差損益金	△52,729,478	△52,118,430	△51,799,518	△51,602,843	△50,518,272	△47,974,854
(配当等相当額)	(1,248,410)	(1,234,296)	(1,227,324)	(1,223,072)	(1,197,970)	(1,137,987)
(売買損益相当額)	(△53,977,888)	(△53,352,726)	(△53,026,842)	(△52,825,915)	(△51,716,242)	(△49,112,841)
分配準備積立金	8,087,209	8,153,591	8,260,194	8,855,485	9,286,842	9,286,179
繰越損益金	△135,510,415	△144,389,748	△146,275,214	△142,459,982	△137,639,617	△128,965,393

(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143期	第144期	第145期	第146期	第147期	第148期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,067,366円	537,560円	533,011円	1,000,763円	984,291円	814,048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	1,248,410	1,234,296	1,227,324	1,223,072	1,197,970	1,137,987
(d) 分配準備積立金	7,399,921	7,991,643	8,100,387	8,226,430	8,666,355	8,817,571
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	9,715,697	9,763,499	9,860,722	10,450,265	10,848,616	10,769,606
(f) 分配金	380,078	375,612	373,204	371,708	363,804	345,440
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	9,335,619	9,387,887	9,487,518	10,078,557	10,484,812	10,424,166
(h) 受益権総口数	760,157,091口	751,224,858口	746,408,079口	743,416,417口	727,609,917口	690,881,523口

収　益　分　配　金　の　お　知　ら　せ						
	第 143 期	第 144 期	第 145 期	第 146 期	第 147 期	第 148 期
1 万口当り分配金	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（2018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148期の決算日（2018年12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

（2018年６月12日から2018年12月10日まで）

買		付	売		付
銘	柄	金　額	銘	柄	金　額
		千円			千円
			CANADIAN GOVERNMENT BOND（カナダ） 2.25% 2025/6/1		274,743
			United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 1.5% 2019/10/31		273,787
			IRISH TREASURY（アイルランド） 5.4% 2025/3/13		237,690
			United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 1.375% 2021/4/30		215,667
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア） 5.75% 2021/5/15		206,432
			United Kingdom Gilt（イギリス） 1.5% 2021/1/22		161,016
			NORWEGIAN GOVERNMENT BOND（ノルウェー） 3.75% 2021/5/25		108,866
			Poland Government Bond（ポーランド） 5.75% 2021/10/25		69,108
			SWEDISH GOVERNMENT BOND（スウェーデン） 5% 2020/12/1		24,747

（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、2018年12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（17,202,052千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区　分	2018年12月10日現在							
	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
	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	67,900	63,158	7,106,596	24.6	－	22.7	2.0	－
	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル						
カナダ	42,300	42,272	3,572,845	12.4	－	12.4	－	－
	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル						
オーストラリア	36,500	43,655	3,536,511	12.3	－	10.5	1.7	－
	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド						
イギリス	18,700	21,846	3,127,050	10.8	－	8.8	2.0	－
	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ						
デンマーク	39,500	47,746	820,758	2.8	－	2.8	－	－
	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ						
ノルウェー	42,000	44,762	592,659	2.1	－	1.0	1.1	－
	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ						
スウェーデン	41,000	44,290	551,419	1.9	－	－	1.7	0.2
	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ						
ポーランド	64,000	68,266	2,042,529	7.1	－	－	7.1	－
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ（アイルランド）	12,500	14,127	1,813,294	6.3	－	6.3	－	－
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ（ベルギー）	1,500	2,174	279,111	1.0	－	1.0	－	－

区分	2018年12月10日現在							
	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
	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
ユーロ（フランス）	5,200	7,169	920,265	3.2	−	3.2	−	−
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ（ドイツ）	4,300	5,131	658,646	2.3	−	0.9	1.3	−
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ（スペイン）	25,000	25,973	3,333,685	11.5	−	11.5	−	−
ユーロ（小計）	48,500	54,577	7,005,003	24.3	−	22.9	1.3	−
合計	−	−	28,355,373	98.2	−	81.1	16.9	0.2

（注1）邦貨換算金額は、2018年12月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
（注2）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
（注3）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
（注4）評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区分		銘柄	種類	年利率	額面金額	評価額		償還年月日
						外貨建金額	邦貨換算金額	
				%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	8,000	7,736	870,481	2025/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	45,000	41,635	4,684,809	2026/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	7,400	6,520	733,704	2046/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	5,200	5,040	567,135	2021/04/30
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	2,300	2,225	250,465	2027/05/15
通貨小計	銘柄数	5銘柄						
	金額				67,900	63,158	7,106,596	
					千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	1,500	1,881	158,993	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	15,800	16,004	1,352,709	2025/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	13,500	12,985	1,097,558	2026/06/01
		CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.5500	4,500	4,517	381,811	2025/03/15
		CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.2500	7,000	6,883	581,771	2025/12/15
通貨小計	銘柄数	5銘柄						
	金額				42,300	42,272	3,572,845	
					千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル		
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	5,700	6,217	503,689	2021/05/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	6,800	8,022	649,864	2027/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	24,000	29,415	2,382,957	2033/04/21
通貨小計	銘柄数	3銘柄						
	金額				36,500	43,655	3,536,511	
					千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
イギリス		United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	2,400	2,438	349,060	2021/01/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	4,500	4,647	665,186	2026/07/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	9,300	11,575	1,656,920	2025/03/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	1,530	219,032	2046/12/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.0000	1,500	1,654	236,850	2022/03/07
通貨小計	銘柄数	5銘柄						
	金額				18,700	21,846	3,127,050	
					千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ		
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	5,500	9,570	164,514	2039/11/15

2018年12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	
				%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円	
		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	34,000	38,175	656,243	2025/11/15
通貨小計	銘柄数	2銘柄						
	金額				39,500	47,746	820,758	
					千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	18,000	19,131	253,305	2021/05/25
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	4,000	4,105	54,360	2023/05/24
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	20,000	21,525	284,993	2024/03/14
通貨小計	銘柄数	3銘柄						
	金額				42,000	44,762	592,659	
					千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	5,000	5,540	68,981	2020/12/01
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	36,000	38,750	482,437	2023/11/13
通貨小計	銘柄数	2銘柄						
	金額				41,000	44,290	551,419	
					千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
ポーランド		Poland Government Bond	国債証券	2.2500	27,000	27,224	814,545	2022/04/25
		Poland Government Bond	国債証券	5.7500	37,000	41,042	1,227,984	2021/10/25
通貨小計	銘柄数	2銘柄						
	金額				64,000	68,266	2,042,529	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（アイルランド）		IRISH TREASURY	国債証券	5.4000	4,500	5,888	755,762	2025/03/13
		IRISH TREASURY	国債証券	1.0000	8,000	8,239	1,057,532	2026/05/15
国小計	銘柄数	2銘柄						
	金額				12,500	14,127	1,813,294	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（ベルギー）		Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	1,500	2,174	279,111	2045/06/22
国小計	銘柄数	1銘柄						
	金額				1,500	2,174	279,111	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（フランス）		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	5,200	7,169	920,265	2045/05/25
国小計	銘柄数	1銘柄						
	金額				5,200	7,169	920,265	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（ドイツ）		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	2,800	3,024	388,252	2023/02/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	1,500	2,106	270,393	2046/08/15
国小計	銘柄数	2銘柄						
	金額				4,300	5,131	658,646	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（スペイン）		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	15,000	15,959	2,048,350	2026/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	10,000	10,014	1,285,335	2028/04/30
国小計	銘柄数	2銘柄						
	金額				25,000	25,973	3,333,685	
通貨小計	銘柄数	8銘柄						
	金額				48,500	54,577	7,005,003	
合計	銘柄数	35銘柄						
	金額						28,355,373	

（注1）邦貨換算金額は、2018年12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27期（決算日　2018年10月10日）

（作成対象期間　2018年４月11日～2018年10月10日）

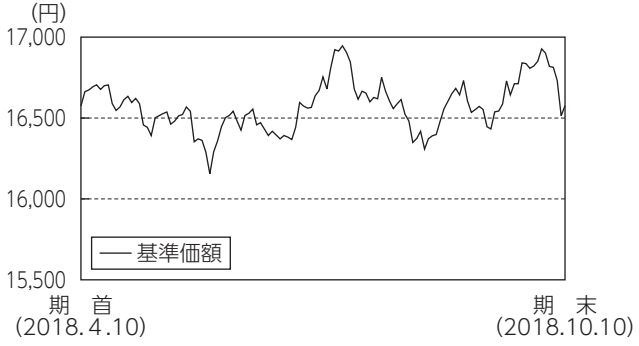
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

大和投資信託
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/

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)		公社債組入比率	債券先物比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率		
	円	%		%	%	%
(期首)2018年4月10日	16,574	−	15,854	−	98.0	−
4月末	16,596	0.1	15,937	0.5	97.8	−
5月末	16,291	△1.7	15,521	△2.1	97.7	−
6月末	16,442	△0.8	15,731	△0.8	98.3	−
7月末	16,619	0.3	15,870	0.1	98.1	−
8月末	16,607	0.2	15,899	0.3	98.1	−
9月末	16,850	1.7	16,108	1.6	98.2	−
(期末)2018年10月10日	16,576	0.0	15,811	△0.3	98.2	−

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和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) 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：16,574円　期末：16,576円　騰落率：0.0%

【基準価額の主な変動要因】

米国やカナダなどの債券価格の下落が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米ドルやカナダ・ドル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、基準価額はおおむね横ばいとなりました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、当作成期を通して、おおむね金利は上昇しました。

当作成期首より、米中貿易摩擦への懸念が後退し市場のリスク選好度が強まったことなどから、金利は上昇傾向となりましたが、2018年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市場のリスク回避姿勢が強まり、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ったことにより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。9月以降は、リスク資産の価格が堅調に推移したことなどから、金利は上昇基調となりました。

○為替相場

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

当作成期首より、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。2018年8月に入ると、トルコ情勢への警戒感が高まり、市場のリスク回避姿勢が強まる中で円高傾向となりましたが、9月中旬以降は、新興国通貨安への懸念が後退し市場のリスク回避姿勢が和らぐ中で、円安傾向となりました。

◆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。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	3
(保管費用)	(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) 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4月11日から2018年10月10日まで)

			買　付　額	売　付　額
外国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル —	千アメリカ・ドル 4,806 (—)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル —	千カナダ・ドル 2,997 (—)
	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 1,102 (—)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド —	千イギリス・ポンド 815 (—)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ —	千ノルウェー・クローネ 8,008 (—)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ —	千ポーランド・ズロチ 2,232 (—)
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 2,251 (—)

(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4月11日から2018年10月10日まで)

当期 買付 銘柄	金額	当期 売付 銘柄	金額
	千円		千円
		United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 1.5% 2019/10/31	380,998
		IRISH TREASURY（アイルランド） 5.4% 2025/3/13	294,349
		CANADIAN GOVERNMENT BOND（カナダ） 2.25% 2025/6/1	257,745
		United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 1.375% 2021/4/30	150,116
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND（ノルウェー） 3.75% 2021/5/25	109,356
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア） 5.75% 2021/5/15	90,653
		United Kingdom Gilt（イギリス） 1.5% 2021/1/22	76,188
		Poland Government Bond（ポーランド） 5.75% 2021/10/25	69,108
		United Kingdom Gilt（イギリス） 2% 2020/7/22	46,797

(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）

作成期	当期末							
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
	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	68,500	61,995	7,009,226	24.1	−	21.9	2.2	−
	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル						
カナダ	42,500	41,180	3,597,936	12.4	−	12.4	−	−
	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル						
オーストラリア	37,800	43,935	3,534,614	12.1	−	10.0	2.1	−
	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド						
イギリス	19,500	22,233	3,307,009	11.4	−	8.9	2.5	−
	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ						
デンマーク	39,500	46,905	818,024	2.8	−	2.8	−	−
	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ						
ノルウェー	42,000	44,490	609,074	2.1	−	1.0	1.1	−
	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ						
スウェーデン	42,800	46,112	573,640	2.0	−	1.6	0.3	−
	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ						
ポーランド	64,000	68,289	2,063,707	7.1	−	−	7.1	−
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ（アイルランド）	12,800	14,402	1,873,666	6.4	−	6.4	−	−
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ（ベルギー）	1,500	2,157	280,670	1.0	−	1.0	−	−
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ（フランス）	5,200	7,030	914,625	3.1	−	3.1	−	−
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ（ドイツ）	4,300	5,001	650,658	2.2	−	0.9	1.3	−
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ（スペイン）	25,000	25,652	3,337,107	11.5	−	11.5	−	−
ユーロ（小計）	48,800	54,244	7,056,728	24.2	−	22.9	1.3	−
合計	−	−	28,569,961	98.2	−	81.5	16.6	−

（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	当期末 年利率	額面金額	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	償還年月日
				%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	8,000	7,540	852,472	2025/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	45,000	40,471	4,575,724	2026/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	7,400	6,247	706,370	2046/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	5,800	5,576	630,488	2021/04/30
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	2,300	2,159	244,170	2027/05/15
通貨小計	銘柄数	5銘柄						
	金額				68,500	61,995	7,009,226	
					千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	1,500	1,768	154,486	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	16,000	15,731	1,374,448	2025/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	13,500	12,516	1,093,592	2026/06/01
		CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.5500	4,500	4,431	387,169	2025/03/15
		CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.2500	7,000	6,732	588,239	2025/12/15
通貨小計	銘柄数	5銘柄						
	金額				42,500	41,180	3,597,936	

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

区分		銘柄	種類	当期末 年利率	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	当期末 償還年月日
				%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	7,000	7,647	615,247	2021/05/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	6,800	7,865	632,817	2027/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	24,000	28,422	2,286,549	2033/04/21
通貨小計	銘柄数	3銘柄						
	金額				37,800	43,935	3,534,614	
					千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
イギリス		United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	3,200	3,241	482,079	2021/01/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	4,500	4,504	670,012	2026/07/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	9,300	11,371	1,691,338	2025/03/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	1,468	218,380	2046/12/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.0000	1,500	1,648	245,197	2022/03/07
通貨小計	銘柄数	5銘柄						
	金額				19,500	22,233	3,307,009	
					千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ		
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	5,500	9,270	161,671	2039/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	34,000	37,634	656,353	2025/11/15
通貨小計	銘柄数	2銘柄						
	金額				39,500	46,905	818,024	
					千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	18,000	19,127	261,858	2021/05/25
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	4,000	4,064	55,638	2023/05/24
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	20,000	21,298	291,577	2024/03/14
通貨小計	銘柄数	3銘柄						
	金額				42,000	44,490	609,074	
					千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	6,800	7,597	94,518	2020/12/01
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	36,000	38,514	479,121	2023/11/13
通貨小計	銘柄数	2銘柄						
	金額				42,800	46,112	573,640	
					千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
ポーランド		Poland Government Bond	国債証券	2.2500	27,000	27,091	818,714	2022/04/25
		Poland Government Bond	国債証券	5.7500	37,000	41,197	1,244,992	2021/10/25
通貨小計	銘柄数	2銘柄						
	金額				64,000	68,289	2,063,707	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ(アイルランド)		IRISH TREASURY	国債証券	5.4000	4,800	6,260	814,484	2025/03/13
		IRISH TREASURY	国債証券	1.0000	8,000	8,141	1,059,182	2026/05/15
国小計	銘柄数	2銘柄						
	金額				12,800	14,402	1,873,666	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ(ベルギー)		Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	1,500	2,157	280,670	2045/06/22
国小計	銘柄数	1銘柄						
	金額				1,500	2,157	280,670	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ(フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	5,200	7,030	914,625	2045/05/25
国小計	銘柄数	1銘柄						
	金額				5,200	7,030	914,625	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ(ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	2,800	3,006	391,086	2023/02/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	1,500	1,995	259,572	2046/08/15
国小計	銘柄数	2銘柄						
	金額				4,300	5,001	650,658	

区分		銘柄	種類	当期末 年利率	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	当期末 償還年月日
				%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ユーロ(スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	15,000	15,774	2,052,078	2026/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	10,000	9,878	1,285,029	2028/04/30
国小計	銘柄数	2銘柄						
	金額				25,000	25,652	3,337,107	
通貨小計	銘柄数	8銘柄						
	金額				48,800	54,244	7,056,728	
合計	銘柄数	35銘柄						
	金額						28,569,961	

(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10月10日現在

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
公社債	28,569,961	98.0
コール・ローン等、その他	569,047	2.0
投資信託財産総額	29,139,009	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=113.06円、1カナダ・ドル=87.37円、1オーストラリア・ドル=80.45円、1イギリス・ポンド=148.74円、1デンマーク・クローネ=17.44円、1ノルウェー・クローネ=13.69円、1スウェーデン・クローネ=12.44円、1チェコ・コルナ=5.04円、1ポーランド・ズロチ=30.22円、1ユーロ=130.09円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産(29,103,456千円)の投資信託財産総額(29,139,009千円)に対する比率は、99.9%です。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年10月10日現在

項目	当期末
(A) 資産	**30,044,683,665円**
コール・ローン等	133,967,754
公社債(評価額)	28,569,961,365
未収入金	909,210,370
未収利息	299,717,970
差入委託証拠金	131,826,206
(B) 負債	**939,230,683**
未払金	912,865,100
未払解約金	26,365,317
その他未払費用	266
(C) 純資産総額(A－B)	**29,105,452,982**
元本	17,558,960,219
次期繰越損益金	11,546,492,763
(D) 受益権総口数	**17,558,960,219口**
1万口当り基準価額(C／D)	**16,576円**

＊期首における元本額は18,724,666,200円、当作成期間中における追加設定元本額は215,337,433円、同解約元本額は1,381,043,414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）1,772,327,800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）635,255,818円、ダイワ外債ソブリン・オープン（毎月分配型）954,706,011円、ダイワ・バランス３資産（外債・海外リート・好配当日本株）49,223,440円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）188,930,370円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）353,044,721円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）517,166,259円、京都応援バランスファンド（隔月分配型）232,569,588円、６資産バランスファンド（分配型）1,112,064,428円、６資産バランスファンド（成長型）126,191,432円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型）7,513,872,205円、世界６資産均等分散ファンド（毎月分配型）67,468,482円、ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型）335,141,573円、兵庫応援バランスファンド（毎月分配型）942,745,718円、『しがぎん』ＳＲＩ三資産バランス・オープン（奇数月分配型）24,974,852円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド272,166,595円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）1,097,108,177円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（１年決算型）15,413,469円、四国アライアンス　地域創生ファンド（年１回決算型）902,434,688円、四国アライアンス　地域創生ファンド（年２回決算型）446,154,593円です。

＊当期末の計算口数当りの純資産額は16,576円です。

■損益の状況

当期　自2018年４月11日　至2018年10月10日

項目	当期
(A) 配当等収益	**379,313,010円**
受取利息	379,265,246
その他収益金	260,920
支払利息	△ 213,156
(B) 有価証券売買損益	**△ 366,461,939**
売買益	748,100,142
売買損	△ 1,114,562,081
(C) その他費用	**△ 5,267,577**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**7,583,494**
(E) 前期繰越損益金	**12,309,712,543**
(F) 解約差損益金	**△ 912,246,839**
(G) 追加信託差損益金	**141,443,565**
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	**11,546,492,763**
次期繰越損益金(H)	**11,546,492,763**

（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。