

ダイワ海外ソブリン・ファンド (毎月分配型)

運用報告書 (全体版)

第150期 (決算日 2018年9月10日)

第151期 (決算日 2018年10月10日)

第152期 (決算日 2018年11月12日)

第153期 (決算日 2018年12月10日)

第154期 (決算日 2019年1月10日)

第155期 (決算日 2019年2月12日)

(作成対象期間 2018年8月11日～2019年2月12日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、海外のソブリン債等に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和投資信託

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)

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの受益証券
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	内外の公社債等
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率	純資産総額の10%以下
	マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とし、原則として、安定した分配を継続的に行なうことを目標に分配金額を決定します。3月と9月の計算期末については、基準価額の水準と今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮した分配を行なう場合があります。なお、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			FTSE世界国債インデックス (除く日本、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 金 円	期中 騰落 率 %	(参考指数)	期中 騰落 率 %			
126期末(2016年9月12日)	円 7,586	円 15	0.3	13,693	0.3	95.9	—	百万円 18,285
127期末(2016年10月11日)	7,540	15	△0.4	13,654	△0.3	96.4	—	17,987
128期末(2016年11月10日)	7,478	15	△0.6	13,471	△1.3	96.9	—	17,390
129期末(2016年12月12日)	7,830	15	4.9	14,332	6.4	96.8	—	17,988
130期末(2017年1月10日)	7,851	10	0.4	14,538	1.4	97.0	△9.0	17,770
131期末(2017年2月10日)	7,789	10	△0.7	14,200	△2.3	94.6	△9.0	17,219
132期末(2017年3月10日)	7,732	10	△0.6	14,243	0.3	96.4	△9.8	15,695
133期末(2017年4月10日)	7,619	10	△1.3	13,975	△1.9	96.7	—	15,204
134期末(2017年5月10日)	7,832	10	2.9	14,540	4.0	95.9	—	15,399
135期末(2017年6月12日)	7,804	10	△0.2	14,458	△0.6	96.8	—	15,108
136期末(2017年7月10日)	8,058	10	3.4	14,840	2.6	97.1	—	15,353
137期末(2017年8月10日)	7,986	10	△0.8	14,739	△0.7	97.0	—	15,029
138期末(2017年9月11日)	8,055	10	1.0	14,758	0.1	96.9	—	14,932
139期末(2017年10月10日)	8,104	10	0.7	15,025	1.8	97.0	—	14,759
140期末(2017年11月10日)	8,156	10	0.8	15,183	1.0	94.3	—	14,660
141期末(2017年12月11日)	8,204	10	0.7	15,307	0.8	97.3	—	14,614
142期末(2018年1月10日)	8,141	10	△0.6	15,168	△0.9	97.4	—	14,373
143期末(2018年2月13日)	7,852	10	△3.4	14,725	△2.9	97.0	—	13,750
144期末(2018年3月12日)	7,720	10	△1.6	14,573	△1.0	97.1	—	13,418
145期末(2018年4月10日)	7,781	10	0.9	14,749	1.2	97.5	—	13,448
146期末(2018年5月10日)	7,728	10	△0.6	14,690	△0.4	97.1	—	13,279
147期末(2018年6月11日)	7,674	10	△0.6	14,507	△1.2	97.6	—	13,123
148期末(2018年7月10日)	7,808	10	1.9	14,842	2.3	97.7	—	13,235
149期末(2018年8月10日)	7,663	10	△1.7	14,684	△1.1	97.6	—	12,789
150期末(2018年9月10日)	7,621	10	△0.4	14,688	0.0	97.7	—	12,578
151期末(2018年10月10日)	7,669	10	0.8	14,708	0.1	97.7	—	12,515
152期末(2018年11月12日)	7,698	10	0.5	14,787	0.5	97.6	—	12,471
153期末(2018年12月10日)	7,726	10	0.5	14,879	0.6	97.8	—	12,416
154期末(2019年1月10日)	7,495	10	△2.9	14,458	△2.8	97.7	—	11,940
155期末(2019年2月12日)	7,620	10	1.8	14,743	2.0	97.4	—	12,052

(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。

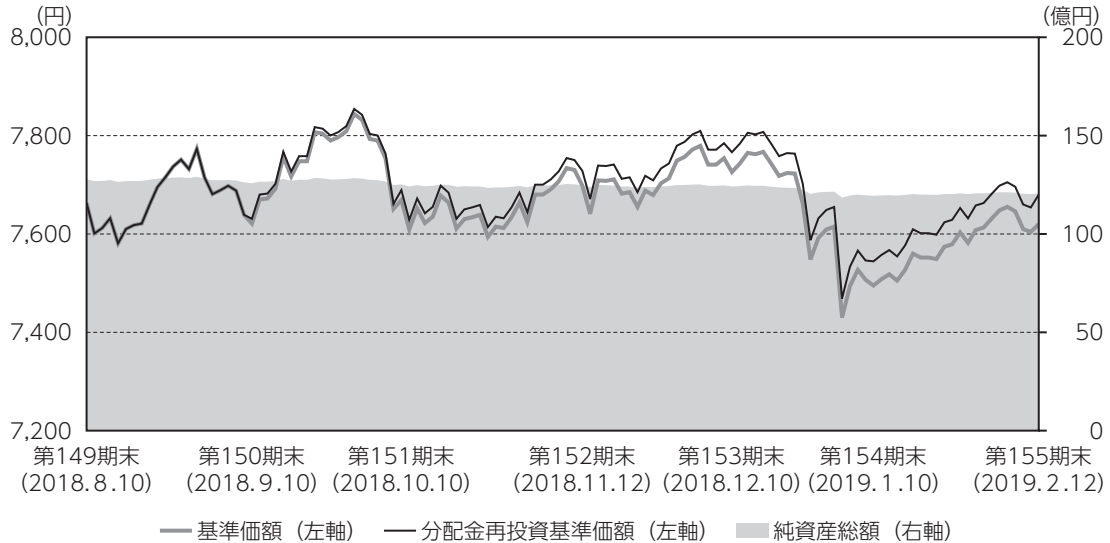
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(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150期首：7,663円

第155期末：7,620円（既払分配金60円）

騰落率：0.2%（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の上昇が基準価額のプラス要因となりました。一方、豪ドルなどが円に対して下落したことがマイナス要因となり、基準価額はおおむね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。

ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		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 先 物 比 率
		円	騰 落 率	円	騰 落 率		
第150期	(期首) 2018年 8 月10日	7,663	—	14,684	—	97.6	—
	8 月末	7,715	0.7	14,791	0.7	97.7	—
	(期末) 2018年 9 月10日	7,631	△0.4	14,688	0.0	97.7	—
第151期	(期首) 2018年 9 月10日	7,621	—	14,688	—	97.7	—
	9 月末	7,809	2.5	14,984	2.0	97.7	—
	(期末) 2018年10月10日	7,679	0.8	14,708	0.1	97.7	—
第152期	(期首) 2018年10月10日	7,669	—	14,708	—	97.7	—
	10月末	7,664	△0.1	14,682	△0.2	97.7	—
	(期末) 2018年11月12日	7,708	0.5	14,787	0.5	97.6	—
第153期	(期首) 2018年11月12日	7,698	—	14,787	—	97.6	—
	11月末	7,757	0.8	14,837	0.3	97.6	—
	(期末) 2018年12月10日	7,736	0.5	14,879	0.6	97.8	—
第154期	(期首) 2018年12月10日	7,726	—	14,879	—	97.8	—
	12月末	7,615	△1.4	14,708	△1.2	97.6	—
	(期末) 2019年 1 月10日	7,505	△2.9	14,458	△2.8	97.7	—
第155期	(期首) 2019年 1 月10日	7,495	—	14,458	—	97.7	—
	1 月末	7,613	1.6	14,719	1.8	97.7	—
	(期末) 2019年 2 月12日	7,630	1.8	14,743	2.0	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

(2018.8.11～2019.2.12)

■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、トルコ情勢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。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月以降は、株価や原油価格が下落し市場のリスク回避姿勢が強まったこと、またF R B（米国連邦準備制度理事会）が利上げを一時停止する姿勢を示したことなどを受けて、金利は低下傾向となりました。

■為替相場

為替相場は、当作成期を通して、おおむね横ばいから下落（円高）となりました。

当作成期首より、為替相場はおおむね小動きとなりましたが、2018年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円安となりました。12月以降は、株価や原油価格が急落する中で再度市場のリスク回避姿勢が強まり円高が進行しました。しかし2019年1月に入ると、F R B（米国連邦準備制度理事会）が景気に配慮した金融政策を行うとの期待が市場で高まり、市場のリスク選好姿勢が回復したことなどから円安傾向に転じました。

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

(2018.8.11～2019.2.12)

■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。

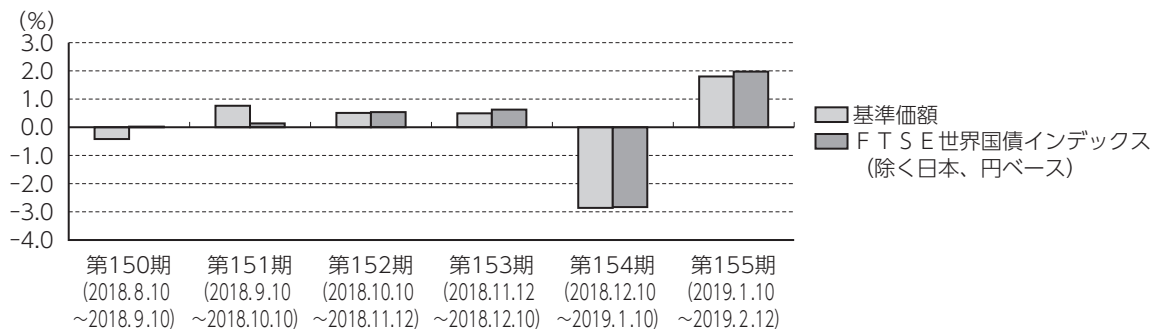
ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲の中で変動させました。

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150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期
	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	2018年12月11日 ～2019年1月10日	2019年1月11日 ～2019年2月12日
当期分配金（税込み）（円）	10	10	10	10	10	10
対基準価額比率（%）	0.13	0.13	0.13	0.13	0.13	0.13
当期の収益（円）	7	10	10	10	5	10
当期の収益以外（円）	2	—	—	—	4	—
翌期繰越分配対象額（円）	83	86	90	92	88	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150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 7.26円	✓ 13.72円	✓ 13.83円	✓ 12.03円	✓ 5.57円	✓ 15.27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	66.98	66.98	66.98	66.98	66.98	66.98
(d) 分配準備積立金	✓ 18.88	16.15	19.87	23.70	✓ 25.74	21.32
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	93.13	96.85	100.69	102.73	98.30	103.57
(f) 分配金	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	83.13	86.85	90.69	92.73	88.30	93.57

(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150期～第155期 (2018.8.11～2019.2.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	53円	0.688%	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7,669円です。
(投 信 会 社)	(21)	(0.275)	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)	(30)	(0.385)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 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	54	0.709	

(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。

ダイワ海外ソリン・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

(2018年8月11日から2019年2月12日まで)

決算期	第150期～第155期			
	設定		解約	
	□数	金額	□数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・外債ソリン・マザーファンド	—	—	511,099	850,485

(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149期末		第155期末	
	□数	金額	□数	評価額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・外債ソリン・マザーファンド	7,722,357	7,211,258	11,994,486	

(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9月10日)、(2018年10月10日)、(2018年11月12日)、(2018年12月10日)、(2019年1月10日)、(2019年2月12日)現在

項目	第150期末	第151期末	第152期末	第153期末	第154期末	第155期末
(A) 資産	12,639,551,550円	12,552,668,118円	12,509,240,417円	12,453,687,658円	11,980,258,317円	12,088,982,319円
コール・ローン等	91,586,471	90,877,633	90,509,082	88,454,492	85,142,934	87,799,917
ダイワ・外債ソリン・マザーファンド(評価額)	12,517,504,079	12,454,994,567	12,411,409,163	12,356,208,222	11,882,284,912	11,994,486,041
未収入金	30,461,000	6,795,918	7,322,172	9,024,944	12,830,471	6,696,361
(B) 負債	60,834,378	36,856,278	37,839,285	37,676,172	39,745,336	36,759,214
未払収益分配金	16,504,321	16,318,967	16,200,093	16,070,933	15,931,494	15,816,585
未払解約金	29,619,795	6,220,765	6,185,460	8,374,320	9,394,750	5,749,344
未払信託報酬	14,622,248	14,143,656	15,189,412	12,888,906	13,992,630	14,679,359
その他未払費用	88,014	172,890	264,320	342,013	426,462	513,926
(C) 純資産総額(A-B)	12,578,717,172	12,515,811,840	12,471,401,132	12,416,011,486	11,940,512,981	12,052,223,105
元本	16,504,321,747	16,318,967,106	16,200,093,154	16,070,933,897	15,931,494,172	15,816,585,233
次期繰越損益金	△ 3,925,604,575	△ 3,803,155,266	△ 3,728,692,022	△ 3,654,922,411	△ 3,990,981,191	△ 3,764,362,128
(D) 受益権総口数	16,504,321,747□	16,318,967,106□	16,200,093,154□	16,070,933,897□	15,931,494,172□	15,816,585,233□
1万口当り基準価額(C/D)	7,621円	7,669円	7,698円	7,726円	7,495円	7,620円

*第149期末における元本額は16,690,325,510円、当作成期間(第150期～第155期)中における追加設定元本額は1,164,838円、同解約元本額は874,905,115円です。

*第155期末の計算口数当りの純資産額は7,620円です。

*第155期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は3,764,362,128円です。

■投資信託財産の構成

2019年2月12日現在

項目	第155期末	
	評価額	比率
	千円	%
ダイワ・外債ソリン・マザーファンド	11,994,486	99.2
コール・ローン等、その他	94,496	0.8
投資信託財産総額	12,088,982	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、2月12日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=110.55円、1カナダ・ドル=83.08円、1オーストラリア・ドル=78.10円、1イギリス・ポンド=142.27円、1デンマーク・クローネ=16.70円、1ノルウェー・クローネ=12.69円、1スウェーデン・クローネ=11.88円、1チェコ・コルナ=4.82円、1ポーランド・ズロチ=28.82円、1ユーロ=124.63円です。

(注3) ダイワ・外債ソリン・マザーファンドにおいて、第155期末における外貨建純資産(28,017,364千円)の投資信託財産総額(28,051,022千円)に対する比率は、99.9%です。

■損益の状況

第150期 自2018年8月11日 至2018年9月10日 第153期 自2018年11月13日 至2018年12月10日
 第151期 自2018年9月11日 至2018年10月10日 第154期 自2018年12月11日 至2019年1月10日
 第152期 自2018年10月11日 至2018年11月12日 第155期 自2019年1月11日 至2019年2月12日

項目	第150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期
(A) 配当等収益	△ 4,381円	△ 4,164円	△ 4,467円	△ 3,769円	△ 3,664円	△ 4,410円
受取利息	33	32	14	10	10	13
支払利息	△ 4,414	△ 4,196	△ 4,481	△ 3,779	△ 3,674	△ 4,423
(B) 有価証券売買損益	△ 37,098,268	108,912,352	78,245,586	73,083,033	△ 337,756,665	228,421,209
売買益	1,056,452	111,928,195	78,697,554	73,456,514	686,822	229,418,019
売買損	△ 38,154,720	△ 3,015,843	△ 451,968	△ 373,481	△ 338,443,487	△ 996,810
(C) 信託報酬等	△ 14,710,073	△ 14,228,768	△ 15,280,941	△ 12,966,854	△ 14,077,800	△ 14,767,674
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	△ 51,812,722	94,679,420	62,960,178	60,112,410	△ 351,838,129	213,649,125
(E) 前期繰越損益金	△ 3,294,146,182	△ 3,324,663,006	△ 3,222,609,437	△ 3,150,488,349	△ 3,079,459,633	△ 3,422,326,541
(F) 追加信託差損益金	△ 563,141,350	△ 556,852,713	△ 552,842,670	△ 548,475,539	△ 543,751,935	△ 539,868,127
(配当等相当額)	(110,553,393)	(109,312,149)	(108,516,584)	(107,651,977)	(106,718,513)	(105,949,244)
(売買損益相当額)	(△ 673,694,743)	(△ 666,164,862)	(△ 661,359,254)	(△ 656,127,516)	(△ 650,470,448)	(△ 645,817,371)
(G) 合計(D+E+F)	△ 3,909,100,254	△ 3,786,836,299	△ 3,712,491,929	△ 3,638,851,478	△ 3,975,049,697	△ 3,748,545,543
(H) 収益分配金	△ 16,504,321	△ 16,318,967	△ 16,200,093	△ 16,070,933	△ 15,931,494	△ 15,816,585
次期繰越損益金(G+H)	△ 3,925,604,575	△ 3,803,155,266	△ 3,728,692,022	△ 3,654,922,411	△ 3,990,981,191	△ 3,764,362,128
追加信託差損益金	△ 563,141,350	△ 556,852,713	△ 552,842,670	△ 548,475,539	△ 543,751,935	△ 539,868,127
(配当等相当額)	(110,553,393)	(109,312,149)	(108,516,584)	(107,651,977)	(106,718,513)	(105,949,244)
(売買損益相当額)	(△ 673,694,743)	(△ 666,164,862)	(△ 661,359,254)	(△ 656,127,516)	(△ 650,470,448)	(△ 645,817,371)
分配準備積立金	26,656,444	32,428,062	38,404,105	41,374,172	33,969,208	42,060,832
繰越損益金	△ 3,389,119,669	△ 3,278,730,615	△ 3,214,253,457	△ 3,147,821,044	△ 3,481,198,464	△ 3,266,554,833

(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150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期
(a) 経費控除後の配当等収益	11,996,107円	22,390,252円	22,412,809円	19,347,679円	8,885,966円	24,153,601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	110,553,393	109,312,149	108,516,584	107,651,977	106,718,513	105,949,244
(d) 分配準備積立金	31,164,658	26,356,777	32,191,389	38,097,426	41,014,736	33,723,816
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	153,714,158	158,059,178	163,120,782	165,097,082	156,619,215	163,826,661
(f) 分配金	16,504,321	16,318,967	16,200,093	16,070,933	15,931,494	15,816,585
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	137,209,837	141,740,211	146,920,689	149,026,149	140,687,721	148,010,076
(h) 受益権総口数	16,504,321,747口	16,318,967,106口	16,200,093,154口	16,070,933,897口	15,931,494,172口	15,816,585,233口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 150 期	第 151 期	第 152 期	第 153 期	第 154 期	第 155 期
1 万 口 当 り 分 配 金	10円	10円	10円	10円	10円	10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（ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の決算日（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155期の決算日（2019年2月12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8月11日から2019年2月12日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
			IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	335,192
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	333,068
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	299,198
			United Kingdom Gilt (イギリス)	1.5% 2021/1/22	261,207
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	147,665
			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	101,108
			SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	5% 2020/12/1	37,805

(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、2019年2月12日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（16,815,325千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2019年2月12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 65,800	千アメリカ・ドル 62,122	千円 6,867,687	% 24.6	% -	% 23.4	% 1.2	% -
カナダ	千カナダ・ドル 41,000	千カナダ・ドル 41,439	3,442,786	12.3	-	12.3	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 36,100	千オーストラリア・ドル 44,701	3,491,203	12.5	-	10.9	1.6	-
イギリス	千イギリス・ポンド 18,000	千イギリス・ポンド 21,169	3,011,849	10.8	-	9.1	0.8	0.9
デンマーク	千デンマーク・クローネ 39,500	千デンマーク・クローネ 48,260	805,943	2.9	-	2.9	-	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 42,000	千ノルウェー・クローネ 44,834	568,948	2.0	-	1.0	1.1	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 40,000	千スウェーデン・クローネ 43,274	514,099	1.8	-	-	1.7	0.2
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 63,000	千ポーランド・ズロチ 67,310	1,939,877	6.9	-	-	6.9	-
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 11,600	千ユーロ 13,052	1,626,692	5.8	-	5.8	-	-
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,218	276,459	1.0	-	1.0	-	-

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

区 分		2019年2月12日現在							
		額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ユーロ (フランス)	千ユーロ 5,200	千ユーロ 7,257	千円 904,454	% 3.2	% -	% 3.2	% -	% -	
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 4,300	千ユーロ 5,198	647,889	2.3	-	1.0	1.3	-	
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 25,000	千ユーロ 26,359	3,285,203	11.7	-	11.7	-	-	
ユーロ (小計)	47,600	54,085	6,740,700	24.1	-	22.8	1.3	-	
合 計	-	-	27,383,095	97.9	-	82.2	14.6	1.1	

(注1) 邦貨換算金額は、2019年2月12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		2019年2月12日現在							
		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	2.2500	千アメリカ・ドル 8,000	千アメリカ・ドル 7,843	千円 867,056	2025/11/15		
		国債証券	1.6250	45,000	42,268	4,672,732	2026/02/15		
		国債証券	2.5000	7,400	6,725	743,478	2046/02/15		
		国債証券	1.3750	3,100	3,026	334,565	2021/04/30		
		国債証券	2.3750	2,300	2,260	249,853	2027/05/15		
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄		65,800	62,122	6,867,687			
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 1,902	158,095	2045/12/01		
		国債証券	2.2500	14,500	14,835	1,232,559	2025/06/01		
		国債証券	1.5000	13,500	13,155	1,092,923	2026/06/01		
		特殊債券	2.5500	4,500	4,570	379,740	2025/03/15		
		特殊債券	2.2500	7,000	6,974	579,466	2025/12/15		
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄		41,000	41,439	3,442,786			
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 5,300	千オーストラリア・ドル 5,775	451,038	2021/05/15		
		国債証券	4.7500	6,800	8,228	642,675	2027/04/21		
		国債証券	4.5000	24,000	30,697	2,397,488	2033/04/21		
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄		36,100	44,701	3,491,203			
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	千イギリス・ポンド 1,700	千イギリス・ポンド 1,725	245,506	2021/01/22		
		国債証券	1.5000	4,500	4,671	664,671	2026/07/22		
		国債証券	5.0000	9,300	11,555	1,643,965	2025/03/07		
		国債証券	4.2500	1,000	1,568	223,178	2046/12/07		
		国債証券	4.0000	1,500	1,648	234,527	2022/03/07		
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄		18,000	21,169	3,011,849			
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 9,788	163,460	2039/11/15		

2019年2月12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 34,000	千デンマーク・クローネ 38,472	千円 642,482	2025/11/15	
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		39,500	48,260	805,943		
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	千ノルウェー・クローネ 18,000	千ノルウェー・クローネ 19,056	241,828	2021/05/25	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	4,000	4,120	52,292	2023/05/24	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	20,000	21,657	274,827	2024/03/14	
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄		42,000	44,834	568,948		
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	千スウェーデン・クローネ 4,000	千スウェーデン・クローネ 4,396	52,226	2020/12/01	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	36,000	38,878	461,873	2023/11/13	
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		40,000	43,274	514,099		
	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 27,391	789,423	2022/04/25	
	Poland Government Bond	国債証券	5.7500	36,000	39,918	1,150,454	2021/10/25	
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		63,000	67,310	1,939,877		
	IRISH TREASURY	国債証券	5.4000	千ユーロ 3,600	千ユーロ 4,716	587,826	2025/03/13	
	IRISH TREASURY	国債証券	1.0000	8,000	8,335	1,038,865	2026/05/15	
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		11,600	13,052	1,626,692		
	Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,218	276,459	2045/06/22	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		1,500	2,218	276,459		
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	千ユーロ 5,200	千ユーロ 7,257	904,454	2045/05/25	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		5,200	7,257	904,454		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	千ユーロ 2,800	千ユーロ 3,025	377,041	2023/02/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	1,500	2,173	270,847	2046/08/15	
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		4,300	5,198	647,889		
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	千ユーロ 15,000	千ユーロ 16,162	2,014,276	2026/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	10,000	10,197	1,270,926	2028/04/30	
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		25,000	26,359	3,285,203		
通貨小計	銘柄数 金 額	8銘柄		47,600	54,085	6,740,700		
合 計	銘柄数 金 額	35銘柄				27,383,095		

(注1) 邦貨換算金額は、2019年2月12日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の中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

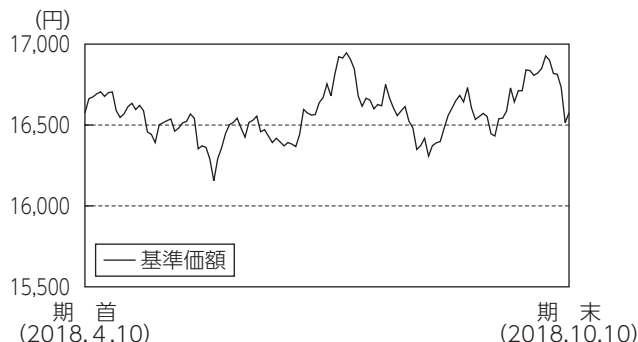
大和投資信託

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) (参考指数)		公社債 組入比率	債券先物 比率
	円	騰落率	騰落率	騰落率		
(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、当作成期を通じて、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、当作成期を通じて、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	一円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	3 (3)
(その他)	(0)
合 計	3

(注1) 費用の項目および算出法については前掲の「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	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 (—)
国	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		売	付	
銘	柄	金 額	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）

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				残 存 期 間 別 組 入 比 率	5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額						
アメリカ	千アメリカ・ドル 68,500	千アメリカ・ドル 61,995	千円 7,009,226	% 24.1	% -	% 21.9	% 2.2	% -	
カナダ	千カナダ・ドル 42,500	千カナダ・ドル 41,180	3,597,936	12.4	-	12.4	-	-	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 37,800	千オーストラリア・ドル 43,935	3,534,614	12.1	-	10.0	2.1	-	
イギリス	千イギリス・ポンド 19,500	千イギリス・ポンド 22,233	3,307,009	11.4	-	8.9	2.5	-	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 39,500	千デンマーク・クローネ 46,905	818,024	2.8	-	2.8	-	-	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 42,000	千ノルウェー・クローネ 44,490	609,074	2.1	-	1.0	1.1	-	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 42,800	千スウェーデン・クローネ 46,112	573,640	2.0	-	1.6	0.3	-	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 64,000	千ポーランド・ズロチ 68,289	2,063,707	7.1	-	-	7.1	-	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 12,800	千ユーロ 14,402	1,873,666	6.4	-	6.4	-	-	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,157	280,670	1.0	-	1.0	-	-	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 5,200	千ユーロ 7,030	914,625	3.1	-	3.1	-	-	
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 4,300	千ユーロ 5,001	650,658	2.2	-	0.9	1.3	-	
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 25,000	千ユーロ 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 数 金 額	種 類	年 利 率	額 面 金 額	当 期		償 還 年 月 日
					評 価 額		
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	千アメリカ・ドル 8,000	千アメリカ・ドル 7,540	千円 852,472	2025/11/15
		国債証券	1.6250	45,000	40,471	4,575,724	2026/02/15
		国債証券	2.5000	7,400	6,247	706,370	2046/02/15
		国債証券	1.3750	5,800	5,576	630,488	2021/04/30
		国債証券	2.3750	2,300	2,159	244,170	2027/05/15
通貨小計	5銘柄			68,500	61,995	7,009,226	
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 1,768	154,486	2045/12/01
		国債証券	2.2500	16,000	15,731	1,374,448	2025/06/01
		国債証券	1.5000	13,500	12,516	1,093,592	2026/06/01
		特殊債券	2.5500	4,500	4,431	387,169	2025/03/15
		特殊債券	2.2500	7,000	6,732	588,239	2025/12/15
通貨小計	5銘柄			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	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	
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	7,000	千オーストラリア・ドル 7,647	千オーストラリア・ドル 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 金 額	3銘柄			37,800	43,935	3,534,614	
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	3,200	千イギリス・ポンド 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	128,380	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 金 額	5銘柄			19,500	22,233	3,307,009	
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	5,500	千デンマーク・クローネ 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 金 額	2銘柄			39,500	46,905	818,024	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	18,000	千ノルウェー・クローネ 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 金 額	3銘柄			42,000	44,490	609,074	
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	6,800	千スウェーデン・クローネ 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 金 額	2銘柄			42,800	46,112	573,640	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.2500	27,000	千ポーランド・ズロチ 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 金 額	2銘柄			64,000	68,289	2,063,707	
ユーロ(アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	4,800	千ユーロ 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 金 額	2銘柄			12,800	14,402	1,873,666	
ユーロ(ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	1,500	千ユーロ 2,157	280,670	2045/06/22
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,500	2,157	280,670	
ユーロ(フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	5,200	千ユーロ 7,030	914,625	2045/05/25
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			5,200	7,030	914,625	
ユーロ(ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	2,800	千ユーロ 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 金 額	2銘柄			4,300	5,001	650,658	

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(スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	15,000	15,774	2,052,078	2026/04/30
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄					
				25,000	25,652	3,337,107	
通 貨 小 計	銘 柄 数 金 額	8銘柄					
				48,800	54,244	7,056,728	
合 計	銘 柄 数 金 額	35銘柄					
						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	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。

■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」SR1三資産バランス・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。