

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149期 (決算日 2019年1月10日)
第150期 (決算日 2019年2月12日)
第151期 (決算日 2019年3月11日)
第152期 (決算日 2019年4月10日)
第153期 (決算日 2019年5月10日)
第154期 (決算日 2019年6月10日)

(作成対象期間 2018年12月11日～2019年6月10日)

★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。	

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和投資信託

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/>

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	基金 期騰 落率	(参考指数)	期騰 落率			
125期末(2017年 1 月10日)	円 7,588	円 10	% 0.4	14,460	% 1.4	% 97.0	% △9.0	百万円 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
149期末(2019年 1 月10日)	7,351	5	△2.9	14,380	△2.8	97.7	—	501
150期末(2019年 2 月12日)	7,479	5	1.8	14,664	2.0	97.4	—	507
151期末(2019年 3 月11日)	7,524	5	0.7	14,827	1.1	97.6	—	501
152期末(2019年 4 月10日)	7,637	5	1.6	14,992	1.1	97.7	—	448
153期末(2019年 5 月10日)	7,522	5	△1.4	14,779	△1.4	97.7	—	439
154期末(2019年 6 月10日)	7,616	5	1.3	14,951	1.2	98.2	—	442

(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。

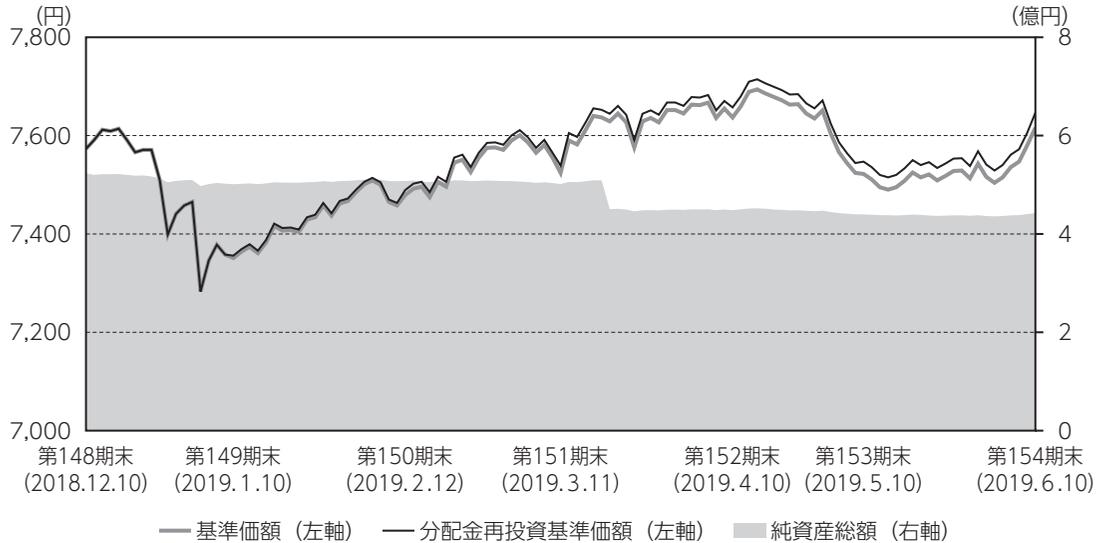
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(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149期首：7,573円

第154期末：7,616円（既払分配金30円）

騰落率：1.0%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

投資対象通貨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が、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		F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ベース) (参考指数)		公 社 債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			騰 落 率		騰 落 率		
第149期	(期首) 2018年12月10日	円 7,573	% -	14,799	% -	% 97.8	% -
	12月末	7,465	△1.4	14,629	△1.2	98.1	-
	(期末) 2019年 1 月10日	7,356	△2.9	14,380	△2.8	97.7	-
第150期	(期首) 2019年 1 月10日	7,351	-	14,380	-	97.7	-
	1 月末	7,467	1.6	14,640	1.8	97.7	-
	(期末) 2019年 2 月12日	7,484	1.8	14,664	2.0	97.4	-
第151期	(期首) 2019年 2 月12日	7,479	-	14,664	-	97.4	-
	2 月末	7,571	1.2	14,811	1.0	97.6	-
	(期末) 2019年 3 月11日	7,529	0.7	14,827	1.1	97.6	-
第152期	(期首) 2019年 3 月11日	7,524	-	14,827	-	97.6	-
	3 月末	7,652	1.7	14,948	0.8	97.7	-
	(期末) 2019年 4 月10日	7,642	1.6	14,992	1.1	97.7	-
第153期	(期首) 2019年 4 月10日	7,637	-	14,992	-	97.7	-
	4 月末	7,604	△0.4	14,920	△0.5	97.6	-
	(期末) 2019年 5 月10日	7,527	△1.4	14,779	△1.4	97.7	-
第154期	(期首) 2019年 5 月10日	7,522	-	14,779	-	97.7	-
	5 月末	7,516	△0.1	14,904	0.9	97.9	-
	(期末) 2019年 6 月10日	7,621	1.3	14,951	1.2	98.2	-

(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

(2018.12.11～2019.6.10)

■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（債券価格は上昇）しました。

当作成期首より、株価や原油価格が下落し市場のリスク回避姿勢が強まる場面が見られたことや、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。2019年5月以降は、米中通商交渉への懸念が高まったことなども、金利の低下材料となりました。

■為替相場

為替相場は、当作成期を通して、おおむね下落（円高）しました。

当作成期首より、株価や原油価格が急落する中で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、円安に転じました。5月以降は、米中通商交渉への懸念が高まったこともあり、円高傾向となりました。

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、取得時に信用等级付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

(2018.12.11～2019.6.10)

■当ファンド

「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」を高位に組み入れました。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

債券は、海外の国債を中心に投資しました。

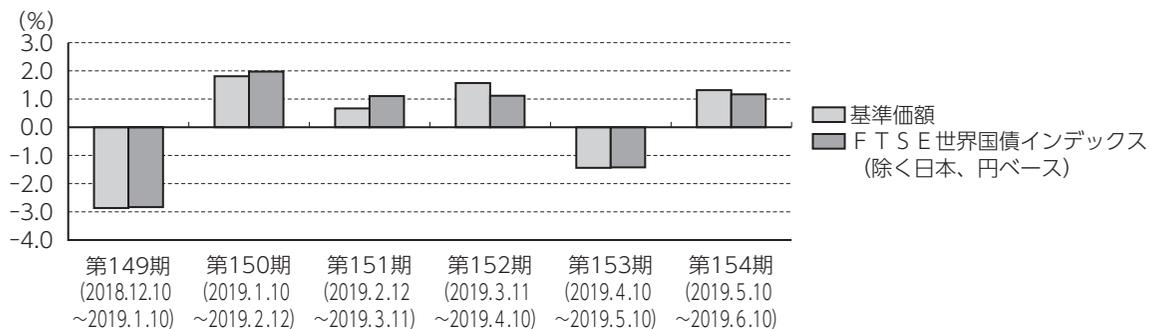
ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲の中で変動させました。

通貨の投資割合は、ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度としつつ、実質外貨比率を高位に保ちました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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



分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期	第154期
	2018年12月11日 ～2019年1月10日	2019年1月11日 ～2019年2月12日	2019年2月13日 ～2019年3月11日	2019年3月12日 ～2019年4月10日	2019年4月11日 ～2019年5月10日	2019年5月11日 ～2019年6月10日
当期分配金（税込み）（円）	5	5	5	5	5	5
対基準価額比率（%）	0.07	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）	151	161	167	177	178	187

(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149期	第150期	第151期	第152期	第153期	第154期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 5.50円	✓ 14.98円	✓ 11.43円	✓ 14.26円	✓ 6.38円	✓ 13.85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	16.48	16.49	16.51	16.52	16.53	16.54
(d) 分配準備積立金	134.40	134.89	144.86	151.28	160.54	161.91
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	156.38	166.37	172.80	182.07	183.45	192.31
(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)	151.38	161.37	167.80	177.07	178.45	187.31

(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149期～第154期 (2018.12.11～2019.6.10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	51円	0.676%	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7,543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)	(0.016)	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	53	0.697	

(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。

ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型）

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

（2018年12月11日から2019年6月10日まで）

決算期	第149期～第154期			
	設定		解約	
	□数	金額	□数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	1	2	52,232	88,436

（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148期末	第154期末	
	□数	□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	310,315	258,083	440,291

（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

（2019年1月10日）、（2019年2月12日）、（2019年3月11日）、（2019年4月10日）、（2019年5月10日）、（2019年6月10日）現在

項目	第149期末	第150期末	第151期末	第152期末	第153期末	第154期末
(A) 資産	502,805,069円	509,678,511円	502,196,750円	449,287,471円	440,597,730円	443,165,566円
コール・ローン等	3,233,631	3,362,711	3,258,687	2,952,884	2,790,734	2,874,414
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	498,724,722	505,297,133	498,938,063	446,334,587	437,806,996	440,291,152
未収入金	846,716	1,018,667	—	—	—	—
(B) 負債	1,634,960	1,944,655	849,300	821,205	802,871	810,560
未払収益分配金	340,865	339,440	333,181	293,632	292,325	290,402
未払解約金	703,775	980,727	—	—	—	—
未払信託報酬	586,794	617,291	505,902	514,288	494,310	500,933
その他未払費用	3,526	7,197	10,217	13,285	16,236	19,225
(C) 純資産総額(A-B)	501,170,109	507,733,856	501,347,450	448,466,266	439,794,859	442,355,006
元本	681,731,608	678,881,142	666,362,591	587,265,044	584,650,525	580,805,425
次期繰越損益金	△180,561,499	△171,147,286	△165,015,141	△138,798,778	△144,855,666	△138,450,419
(D) 受益権総口数	681,731,608□	678,881,142□	666,362,591□	587,265,044□	584,650,525□	580,805,425□
1万口当り基準価額(C/D)	7,351円	7,479円	7,524円	7,637円	7,522円	7,616円

*第148期末における元本額は690,881,523円、当作成期間（第149期～第154期）中における追加設定元本額は334,018円、同解約元本額は110,410,116円です。

*第154期末の計算口数当りの純資産額は7,616円です。

*第154期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は138,450,419円です。

■投資信託財産の構成

2019年6月10日現在

項目	第154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	440,291	99.4
コール・ローン等、その他	2,874	0.6
投資信託財産総額	443,165	100.0

（注1）評価額の単位未満は切捨て。

（注2）外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、6月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝108.52円、1カナダ・ドル＝81.75円、1オーストラリア・ドル＝75.84円、1イギリス・ポンド＝138.07円、1デンマーク・クローネ＝16.45円、1ノルウェー・クローネ＝12.58円、1スウェーデン・クローネ＝11.54円、1チェコ・コルナ＝4.79円、1ポーランド・ズロチ＝28.83円、1ユーロ＝122.83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154期末における外貨建純資産（27,408,991千円）の投資信託財産総額（27,445,943千円）に対する比率は、99.9%です。

■ 損益の状況

第149期 自2018年12月11日 至2019年1月10日 第152期 自2019年3月12日 至2019年4月10日
 第150期 自2019年1月11日 至2019年2月12日 第153期 自2019年4月11日 至2019年5月10日
 第151期 自2019年2月13日 至2019年3月11日 第154期 自2019年5月11日 至2019年6月10日

項 目	第 149 期	第 150 期	第 151 期	第 152 期	第 153 期	第 154 期
(A) 配当等収益	△ 88円	△ 149円	△ 98円	△ 111円	△ 132円	△ 100円
受取利息	—	—	—	2	—	—
支払利息	△ 88	△ 149	△ 98	△ 113	△ 132	△ 100
(B) 有価証券売買損益	△ 14,196,485	9,619,535	3,818,383	7,439,883	△ 5,885,132	6,247,038
売買益	20,094	9,639,344	3,896,715	8,325,351	13,625	6,250,650
売買損	△ 14,216,579	△ 19,809	△ 78,332	△ 885,468	△ 5,898,757	△ 3,612
(C) 信託報酬等	△ 590,312	△ 620,981	△ 508,923	△ 517,357	△ 497,261	△ 503,922
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	△ 14,786,885	8,998,405	3,309,362	6,922,415	△ 6,382,525	5,743,016
(E) 前期繰越損益金	△ 118,086,220	△ 132,641,650	△ 121,684,871	△ 104,609,890	△ 97,537,367	△ 103,518,283
(F) 追加信託差損益金	△ 47,347,529	△ 47,164,601	△ 46,306,451	△ 40,817,671	△ 40,643,449	△ 40,384,750
(配当等相当額)	(1,123,576)	(1,119,957)	(1,100,235)	(970,314)	(966,754)	(961,185)
(売買損益相当額)	(△ 48,471,105)	(△ 48,284,558)	(△ 47,406,686)	(△ 41,787,985)	(△ 41,610,203)	(△ 41,345,935)
(G) 合計(D+E+F)	△ 180,220,634	△ 170,807,846	△ 164,681,960	△ 138,505,146	△ 144,563,341	△ 138,160,017
(H) 収益分配金	△ 340,865	△ 339,440	△ 333,181	△ 293,632	△ 292,325	△ 290,402
次期繰越損益金(G+H)	△ 180,561,499	△ 171,147,286	△ 165,015,141	△ 138,798,778	△ 144,855,666	△ 138,450,419
追加信託差損益金	△ 47,347,529	△ 47,164,601	△ 46,306,451	△ 40,817,671	△ 40,643,449	△ 40,384,750
(配当等相当額)	(1,123,576)	(1,119,957)	(1,100,235)	(970,314)	(966,754)	(961,185)
(売買損益相当額)	(△ 48,471,105)	(△ 48,284,558)	(△ 47,406,686)	(△ 41,787,985)	(△ 41,610,203)	(△ 41,345,935)
分配準備積立金	9,196,950	9,835,237	10,081,888	9,428,747	9,466,867	9,917,937
繰越損益金	△ 142,410,920	△ 133,817,922	△ 128,790,578	△ 107,409,854	△ 113,679,084	△ 107,983,606

(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 149 期	第 150 期	第 151 期	第 152 期	第 153 期	第 154 期
(a) 経費控除後の配当等収益	375,241円	1,017,239円	762,111円	837,897円	373,146円	804,510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	1,123,576	1,119,957	1,100,235	970,314	966,754	961,185
(d) 分配準備積立金	9,162,574	9,157,438	9,652,958	8,884,482	9,386,046	9,403,829
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	10,661,391	11,294,634	11,515,304	10,692,693	10,725,946	11,169,524
(f) 分配金	340,865	339,440	333,181	293,632	292,325	290,402
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	10,320,526	10,955,194	11,182,123	10,399,061	10,433,621	10,879,122
(h) 受益権総口数	681,731,608口	678,881,142口	666,362,591口	587,265,044口	584,650,525口	580,805,425口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 149 期	第 150 期	第 151 期	第 152 期	第 153 期	第 154 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（2019年4月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第154期の決算日（2019年6月10日）現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入資産の内容等を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12月11日から2019年6月10日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.375% 2024/2/29	898,819	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2026/2/15	1,065,152
Poland Government Bond (ポーランド)	2.75% 2029/10/25	572,036	Poland Government Bond (ポーランド)	2.25% 2022/4/25	791,708
United Kingdom Gilt (イギリス)	1.625% 2028/10/22	478,325	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	509,048
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	414,631	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	1.5% 2023/2/15	375,318
Poland Government Bond (ポーランド)	5.75% 2021/10/25	223,237	United Kingdom Gilt (イギリス)	1.5% 2021/1/22	353,533
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.375% 2027/5/15	256,390
			IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	246,978
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	214,195
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	213,286
			SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	5% 2020/12/1	55,242

(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6月10日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（16,075,324千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2019年6月10日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 62,900	千アメリカ・ドル 62,333	千円 6,764,483	% 24.7	% -	% 21.2	% 3.2	% 0.2
カナダ	千カナダ・ドル 39,800	千カナダ・ドル 41,526	3,394,778	12.4	-	12.4	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 34,000	千オーストラリア・ドル 44,552	3,378,888	12.3	-	11.4	-	1.0
イギリス	千イギリス・ポンド 19,500	千イギリス・ポンド 23,112	3,191,077	11.6	-	10.8	0.8	-
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 49,454	813,519	3.0	-	3.0	-	-
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 44,694	562,261	2.1	-	-	1.2	0.9
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 36,700	千スウェーデン・クローネ 40,022	461,854	1.7	-	-	1.7	0.0
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 67,735	1,952,804	7.1	-	2.2	5.0	-
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 11,000	千ユーロ 12,582	1,545,528	5.6	-	5.6	-	-
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,465	302,845	1.1	-	1.1	-	-

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

2019年6月10日現在									
区 分	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 8,058	千円 989,818	% 3.6	% -	% 3.6	% -	% -	
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,365	千円 290,513	1.1	-	1.1	-	-	
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 25,000	千ユーロ 27,734	千円 3,406,610	12.4	-	12.4	-	-	
ユーロ (小計)	44,200	53,206	6,535,315	23.8	-	23.8	-	-	
合 計	-	-	27,054,983	98.7	-	84.7	11.9	2.1	

(注1) 邦貨換算金額は、2019年6月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2019年6月10日現在									
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日		
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	千アメリカ・ドル 8,000	千アメリカ・ドル 8,143	千円 883,752	2025/11/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	35,000	34,253	3,717,184	2026/02/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	11,400	11,252	1,221,082	2046/02/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	500	495	53,755	2021/04/30		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	8,000	8,189	888,709	2024/02/29		
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄		62,900	62,333	6,764,483			
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 2,067	169,009	2045/12/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	13,300	13,970	1,142,106	2025/06/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	13,500	13,591	1,111,074	2026/06/01		
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.5500	4,500	4,698	384,098	2025/03/15		
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.2500	7,000	7,198	588,490	2025/12/15		
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄		39,800	41,526	3,394,778			
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 3,200	千オーストラリア・ドル 3,483	264,209	2021/05/15		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	6,800	8,510	645,413	2027/04/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	24,000	32,558	2,469,265	2033/04/21		
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄		34,000	44,552	3,378,888			
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	千イギリス・ポンド 4,500	千イギリス・ポンド 4,768	658,345	2026/07/22		
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	3,200	3,435	474,280	2028/10/22		
	United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	9,300	11,612	1,603,355	2025/03/07		
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	1,651	228,077	2046/12/07		
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.0000	1,500	1,644	227,018	2022/03/07		
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄		19,500	23,112	3,191,077			
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 10,400	171,096	2039/11/15		
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	34,000	39,053	642,423	2025/11/15		
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		39,500	49,454	813,519			

2019年6月10日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND NORWEGIAN GOVERNMENT BOND NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券 国債証券	%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円		
			3.7500	18,000	18,903	237,807	2021/05/25	
			2.0000	4,000	4,128	51,930	2023/05/24	
			3.0000	20,000	21,663	272,523	2024/03/14	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		42,000	44,694	562,261		
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券 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			
			5.0000	700	758	8,750	2020/12/01	
			1.5000	36,000	39,263	453,103	2023/11/13	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		36,700	40,022	461,854		
ポーランド	Poland Government Bond Poland Government Bond	国債証券 国債証券		千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ			
			2.7500	20,000	20,613	594,290	2029/10/25	
			5.7500	43,000	47,121	1,358,514	2021/10/25	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		63,000	67,735	1,952,804		
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY IRISH TREASURY	国債証券 国債証券		千ユーロ	千ユーロ			
			5.4000	3,000	3,973	488,020	2025/03/13	
			1.0000	8,000	8,609	1,057,507	2026/05/15	
国小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		11,000	12,582	1,545,528		
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国債証券		千ユーロ	千ユーロ			
			3.7500	1,500	2,465	302,845	2045/06/22	
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		1,500	2,465	302,845		
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券		千ユーロ	千ユーロ			
			3.2500	5,200	8,058	989,818	2045/05/25	
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		5,200	8,058	989,818		
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券		千ユーロ	千ユーロ			
			2.5000	1,500	2,365	290,513	2046/08/15	
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		1,500	2,365	290,513		
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券		千ユーロ	千ユーロ			
			1.9500	15,000	16,847	2,069,347	2026/04/30	
			1.4000	10,000	10,887	1,337,262	2028/04/30	
国小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		25,000	27,734	3,406,610		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		44,200	53,206	6,535,315		
合 計	銘 柄 数 金 額	34銘柄				27,054,983		

(注1) 邦貨換算金額は、2019年6月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第28期 (決算日 2019年4月10日)

(作成対象期間 2018年10月11日～2019年4月10日)

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

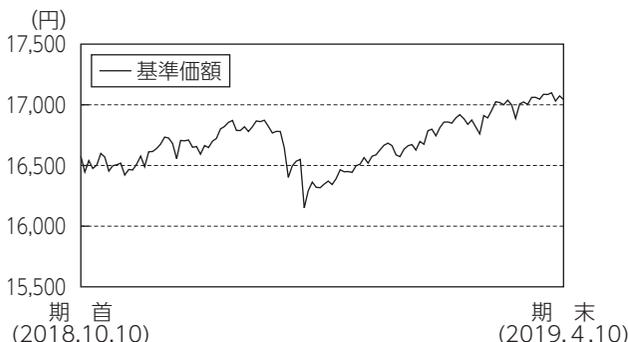
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		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10月10日	16,576	-	15,811	-	98.2	-	-	-
10月末	16,577	0.0	15,783	△0.2	98.1	-	-	-
11月末	16,821	1.5	15,950	0.9	98.1	-	-	-
12月末	16,550	△0.2	15,810	△0.0	98.1	-	-	-
2019年1月末	16,588	0.1	15,822	0.1	98.1	-	-	-
2月末	16,849	1.6	16,007	1.2	98.0	-	-	-
3月末	17,061	2.9	16,156	2.2	98.2	-	-	-
(期末)2019年4月10日	17,044	2.8	16,203	2.5	98.1	-	-	-

- (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：16,576円 期末：17,044円 騰落率：2.8%

【基準価額の主な変動要因】

投資対象通貨が円に対しておおむね下落したこと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債券価格の上昇がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、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、株価や原油価格が下落し市場のリスク回避姿勢が強まる場面が見られたことや、FRB(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、おおむね下落(円高)しました。当作成期首より、米ドル円などはおおむね横ばいでの推移となりました。2018年12月以降は、株価や原油価格が急落する中で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、FRB(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、円安に転じました。

◆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) 項目ごとに円未満を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10月11日から2019年4月10日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル —	千アメリカ・ドル 3,700 (—)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル —	千カナダ・ドル 2,555 (—)
	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 4,134 (—)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド —	千イギリス・ポンド 2,030 (—)
	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 3,104 (—)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 27,442	千ポーランド・ズロチ 28,429 (—)
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 2,355 (—)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 323 (—)
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千ユーロ —	千ユーロ 2,678 (—)	

(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10月11日から2019年4月10日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
Poland Government Bond (ポーランド) 2.75% 2029/10/25		千円 576,576	Poland Government Bond (ポーランド) 2.25% 2022/4/25		千円 797,992
Poland Government Bond (ポーランド) 5.75% 2021/10/25		225,009	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.375% 2021/4/30		409,709
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 5.75% 2021/5/15		328,205
			IRISH TREASURY (アイルランド) 5.4% 2025/3/13		297,444
			United Kingdom Gilt (イギリス) 1.5% 2021/1/22		295,008
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.25% 2025/6/1		213,519
			GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 1.5% 2023/2/15		40,519
			SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン) 5% 2020/12/1		37,893
			Poland Government Bond (ポーランド) 5.75% 2021/10/25		32,465

(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			
		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 64,700	千アメリカ・ドル 61,824	千円 6,874,829	% 24.7	% -	% 23.9	% 0.8	% -	
カナダ	千カナダ・ドル 40,000	千カナダ・ドル 41,006	3,419,912	12.3	-	12.3	-	-	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 34,000	千オーストラリア・ドル 42,950	3,402,091	12.2	-	11.2	1.0	-	
イギリス	千イギリス・ポンド 17,500	千イギリス・ポンド 20,632	2,993,712	10.7	-	9.3	0.9	0.6	
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 48,608	815,165	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 44,470	577,677	2.1	-	-	2.1	-	
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 43,270	519,683	1.9	-	-	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 67,188	1,962,562	7.0	-	2.1	5.0	-	
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 11,000	千ユーロ 12,415	1,554,453	5.6	-	5.6	-	-	
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,306	288,813	1.0	-	1.0	-	-	
ユーロ (フランス)	千ユーロ 5,200	千ユーロ 7,594	950,876	3.4	-	3.4	-	-	
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 4,000	千ユーロ 4,919	615,881	2.2	-	1.0	1.2	-	
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 25,000	千ユーロ 26,835	3,359,804	12.1	-	12.1	-	-	
ユーロ (小計)	46,700	54,072	6,769,829	24.3	-	23.1	1.2	-	
合 計	-	-	27,335,464	98.1	-	84.8	12.6	0.8	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	当 期		評 価 額	償 還 年 月 日
					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 7,931	千円 881,949	2025/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	45,000	42,795	4,758,854	2026/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	7,400	6,847	761,419	2046/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	2,000	1,961	218,107	2021/04/30	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	2,300	2,288	254,499	2027/05/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		64,700	61,824	6,874,829		
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 1,959	163,421	2045/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	13,500	13,983	1,166,240	2025/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	13,500	13,344	1,112,963	2026/06/01	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	4,500	4,634	386,521	2025/03/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	7,000	7,083	590,764	2025/12/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		40,000	41,006	3,419,912		

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	千オーストラリア・ドル 3,200	千オーストラリア・ドル 3,480	千円 275,683	2021/05/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	6,800	8,300	657,508	2027/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	24,000	31,169	2,468,899	2033/04/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			34,000	42,950	3,402,091	
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	千イギリス・ポンド 1,200	千イギリス・ポンド 1,217	176,601	2021/01/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	4,500	4,680	679,126	2026/07/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	9,300	11,514	1,670,742	2025/03/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	1,000	1,577	228,851	2046/12/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.0000	1,500	1,642	238,389	2022/03/07
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			17,500	20,632	2,993,712	
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 9,961	167,053	2039/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	34,000	38,647	648,112	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			39,500	48,608	815,165	
ノルウェー		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 18,910	245,646	2021/05/25
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	4,000	4,093	53,174	2023/05/24
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	20,000	21,467	278,856	2024/03/14
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			42,000	44,470	577,677	
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	千スウェーデン・クローネ 4,000	千スウェーデン・クローネ 4,363	52,401	2020/12/01
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	36,000	38,907	467,281	2023/11/13
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			40,000	43,270	519,683	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	千ポーランド・ズロチ 20,000	千ポーランド・ズロチ 19,821	578,983	2029/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.7500	43,000	47,366	1,383,579	2021/10/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			63,000	67,188	1,962,562	
ユーロ(アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	千ユーロ 3,000	千ユーロ 3,949	494,499	2025/03/13
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.0000	8,000	8,466	1,059,953	2026/05/15
国小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			11,000	12,415	1,554,453	
ユーロ(ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,306	288,813	2045/06/22
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,500	2,306	288,813	
ユーロ(フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ 5,200	千ユーロ 7,594	950,876	2045/05/25
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			5,200	7,594	950,876	
ユーロ(ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	千ユーロ 2,500	千ユーロ 2,697	337,670	2023/02/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	1,500	2,222	278,210	2046/08/15
国小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			4,000	4,919	615,881	

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	2026/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	15,000	16,404	2,053,818	
			1.4000	10,000	10,431	1,305,986	2028/04/30
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄					
				25,000	26,835	3,359,804	
通 貨 小 計	銘 柄 数 金 額	8銘柄					
				46,700	54,072	6,769,829	
合 計	銘 柄 数 金 額	35銘柄					
						27,335,464	

(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

2019年4月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 27,335,464	% 97.9
コール・ローン等、その他	577,793	2.1
投資信託財産総額	27,913,257	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=111.20円、1カナダ・ドル=83.40円、1オーストラリア・ドル=79.21円、1イギリス・ポンド=145.10円、1デンマーク・クローネ=16.77円、1ノルウェー・クローネ=12.99円、1スウェーデン・クローネ=12.01円、1チェコ・コルナ=4.88円、1ポーランド・ズロチ=29.21円、1ユーロ=125.20円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産(27,827,933千円)の投資信託財産総額(27,913,257千円)に対する比率は、99.7%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

2019年4月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	43,804,304,508円
コール・ローン等	161,266,417
公社債(評価額)	27,335,464,538
未収入金	15,918,199,377
未収利息	248,312,989
前払費用	12,622,517
差入委託証拠金	128,438,670
(B) 負債	15,951,233,525
未払金	15,910,591,774
未払解約金	40,641,745
その他未払費用	6
(C) 純資産総額(A - B)	27,853,070,983
元本	16,342,082,124
次期繰越損益金	11,510,988,859
(D) 受益権総口数	16,342,082,124口
1万口当り基準価額(C/D)	17,044円

*期首における元本額は17,558,960,219円、当作成期間中における追加設定元本額は167,819,253円、同解約元本額は1,384,697,348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)1,633,147,097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)591,609,143円、ダイワ外債ソブリン・オープン(毎月分配型)900,621,267円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株)46,121,169円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)182,829,324円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)324,947,187円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)465,226,077円、京都応援バランスファンド(隔月分配型)209,095,158円、6資産バランスファンド(分配型)1,023,091,726円、6資産バランスファンド(成長型)116,559,837円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(毎月分配型)6,991,416,203円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)63,271,677円、ダイワ外債ソブリン・ファンド(毎月分配型)261,871,971円、兵庫応援バランスファンド(毎月分配型)944,227,259円、「しがぎん」SR1三資産バランス・オープン(奇数月分配型)22,436,633円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド242,779,211円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)991,801,359円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(1年決算型)13,932,756円、四国アライアンス 地域創生ファンド(年1回決算型)901,464,948円、四国アライアンス 地域創生ファンド(年2回決算型)415,632,122円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は17,044円です。

■損益の状況

当期 自2018年10月11日 至2019年4月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	339,865,916円
受取利息	339,421,632
その他収益金	502,224
支払利息	△ 57,940
(B) 有価証券売買損益	449,185,901
売買益	1,549,950,957
売買損	△ 1,100,765,056
(C) その他費用	△ 4,947,133
(D) 当期損益金(A + B + C)	784,104,684
(E) 前期繰越損益金	11,546,492,763
(F) 解約差損益金	△ 932,769,017
(G) 追加信託差損益金	113,160,429
(H) 合計(D + E + F + G)	11,510,988,859
次期繰越損益金(H)	11,510,988,859

(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。