

ダイワ外債ソブリン・オープン (毎月分配型)

運用報告書 (全体版)

第161期 (決算日 2019年3月11日)

第162期 (決算日 2019年4月10日)

第163期 (決算日 2019年5月10日)

第164期 (決算日 2019年6月10日)

第165期 (決算日 2019年7月10日)

第166期 (決算日 2019年8月13日)

(作成対象期間 2019年2月13日～2019年8月13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

大和証券投資信託委託株式会社
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。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。	

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	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
137期末(2017年 3月10日)	円 7,997	円 15	% △0.6	14,803	% 0.3	% 96.4	% △9.8	百万円 1,928
138期末(2017年 4月10日)	7,876	15	△1.3	14,525	△1.9	96.7	－	1,881
139期末(2017年 5月10日)	8,091	15	2.9	15,112	4.0	95.9	－	1,912
140期末(2017年 6月12日)	8,058	15	△0.2	15,028	△0.6	96.8	－	1,886
141期末(2017年 7月10日)	8,315	15	3.4	15,425	2.6	97.1	－	1,937
142期末(2017年 8月10日)	8,237	15	△0.8	15,320	△0.7	97.0	－	1,905
143期末(2017年 9月11日)	8,303	15	1.0	15,339	0.1	96.9	－	1,912
144期末(2017年10月10日)	8,348	15	0.7	15,617	1.8	97.0	－	1,868
145期末(2017年11月10日)	8,398	15	0.8	15,781	1.0	94.3	－	1,853
146期末(2017年12月11日)	8,442	15	0.7	15,910	0.8	97.3	－	1,857
147期末(2018年 1月10日)	8,373	15	△0.6	15,765	△0.9	97.4	－	1,836
148期末(2018年 2月13日)	8,071	15	△3.4	15,305	△2.9	97.0	－	1,749
149期末(2018年 3月12日)	7,930	15	△1.6	15,147	△1.0	97.1	－	1,711
150期末(2018年 4月10日)	7,988	15	0.9	15,329	1.2	97.5	－	1,718
151期末(2018年 5月10日)	7,929	15	△0.6	15,268	△0.4	97.1	－	1,693
152期末(2018年 6月11日)	7,869	15	△0.6	15,078	△1.2	97.6	－	1,660
153期末(2018年 7月10日)	8,002	15	1.9	15,426	2.3	97.7	－	1,672
154期末(2018年 8月10日)	7,848	15	△1.7	15,263	△1.1	97.6	－	1,625
155期末(2018年 9月10日)	7,801	15	△0.4	15,266	0.0	97.7	－	1,596
156期末(2018年10月10日)	7,845	15	0.8	15,287	0.1	97.7	－	1,590
157期末(2018年11月12日)	7,870	15	0.5	15,369	0.5	97.6	－	1,578
158期末(2018年12月10日)	7,893	15	0.5	15,465	0.6	97.8	－	1,571
159期末(2019年 1月10日)	7,653	15	△2.9	15,027	△2.8	97.7	－	1,514
160期末(2019年 2月12日)	7,776	15	1.8	15,324	2.0	97.4	－	1,534
161期末(2019年 3月11日)	7,812	15	0.7	15,494	1.1	97.6	－	1,535
162期末(2019年 4月10日)	7,920	15	1.6	15,667	1.1	97.7	－	1,542
163期末(2019年 5月10日)	7,792	15	△1.4	15,444	△1.4	97.7	－	1,511
164期末(2019年 6月10日)	7,879	15	1.3	15,624	1.2	98.2	－	1,527
165期末(2019年 7月10日)	7,880	15	0.2	15,787	1.0	97.9	－	1,528
166期末(2019年 8月13日)	7,697	15	△2.1	15,578	△1.3	97.9	－	1,493

(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。

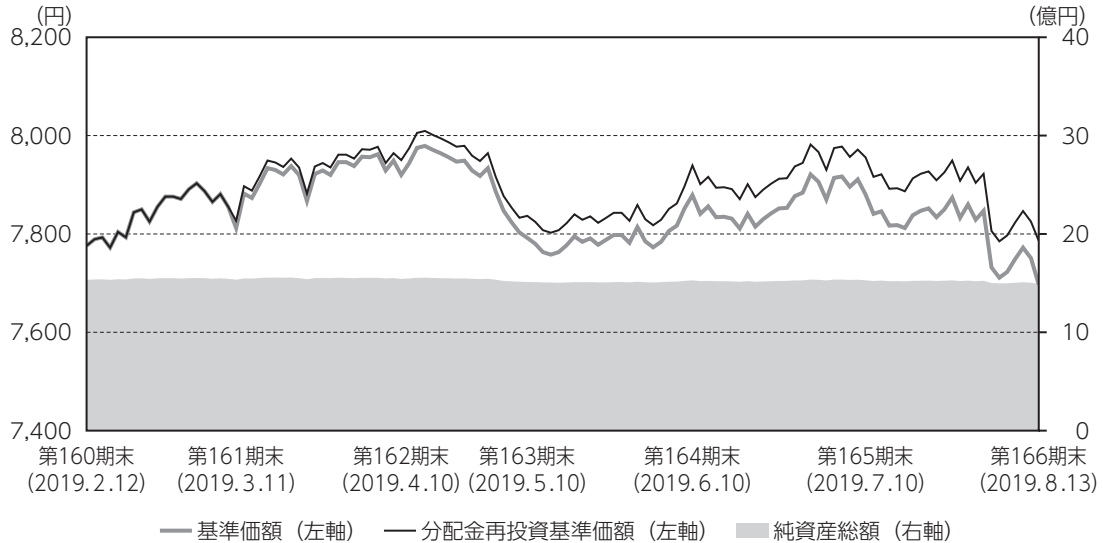
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(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はありません。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが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161期首：7,776円

第166期末：7,697円（既払分配金90円）

騰落率：0.1%（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った一方で、投資対象通貨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。

ダイワ外債ソブリン・オープン（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 率 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第161期	(期首) 2019年2月12日	円	%		%	%	%
	2月末	7,776	－	15,324	－	97.4	－
	(期末) 2019年3月11日	7,871	1.2	15,477	1.0	97.6	－
第162期	(期首) 2019年3月11日	7,827	0.7	15,494	1.1	97.6	－
	3月末	7,812	－	15,494	－	97.6	－
	(期末) 2019年4月10日	7,946	1.7	15,621	0.8	97.7	－
第163期	(期首) 2019年4月10日	7,935	1.6	15,667	1.1	97.7	－
	4月末	7,920	－	15,667	－	97.7	－
	(期末) 2019年5月10日	7,886	△0.4	15,591	△0.5	97.6	－
第164期	(期首) 2019年5月10日	7,807	△1.4	15,444	△1.4	97.7	－
	5月末	7,792	－	15,444	－	97.7	－
	(期末) 2019年6月10日	7,785	△0.1	15,575	0.9	97.8	－
第165期	(期首) 2019年6月10日	7,894	1.3	15,624	1.2	98.2	－
	6月末	7,879	－	15,624	－	98.2	－
	(期末) 2019年7月10日	7,884	0.1	15,709	0.5	97.9	－
第166期	(期首) 2019年7月10日	7,895	0.2	15,787	1.0	97.9	－
	7月末	7,880	－	15,787	－	97.9	－
	(期末) 2019年8月13日	7,829	△0.6	15,748	△0.3	97.9	－
		7,712	△2.1	15,578	△1.3	97.9	－

(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

(2019.2.13～2019.8.13)

■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、FOMC（米国連邦公開市場委員会）にて年内は利上げを行わない見通しであると示され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や各国の中央銀行が金融緩和に前向きな姿勢を示したことなどから、金利の低下が続きました。

■為替相場

為替相場は、当作成期を通して、投資対象通貨は下落（円高）しました。

当作成期首より、為替相場はおおむね横ばいで推移しました。2019年5月以降は、米中通商交渉への懸念が高まったことや各国の中央銀行が金融緩和に前向きな姿勢を示したことなどから、円高傾向となりました。8月に入ると、トランプ米国大統領が中国製品に対する関税率を引き上げる方針を示したことなどから市場のリスク回避姿勢が強まり、さらに円高が進みました。

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

(2019.2.13~2019.8.13)

■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

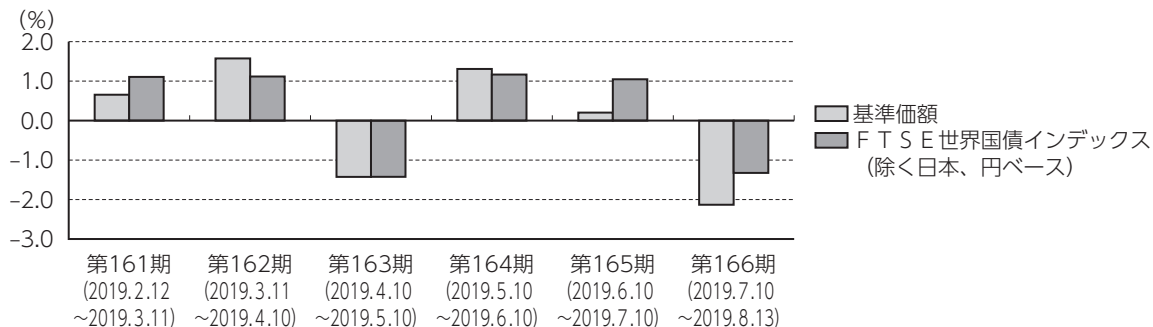
債券は、海外の国債を中心に投資しました。ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲の中で変動させました。通貨の投資割合は、ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度としつつ、実質外貨比率を高位に保ちました。

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海外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161期	第162期	第163期	第164期	第165期	第166期
	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	2019年6月11日 ～2019年7月10日	2019年7月11日 ～2019年8月13日
当期分配金（税込み）（円）	15	15	15	15	15	15
対基準価額比率（%）	0.19	0.19	0.19	0.19	0.19	0.19
当期の収益（円）	11	15	6	14	9	6
当期の収益以外（円）	3	—	8	0	5	8
翌期繰越分配対象額（円）	334	334	326	325	320	311

(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161期	第162期	第163期	第164期	第165期	第166期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 11.87円	✓ 15.08円	✓ 6.60円	✓ 14.34円	✓ 9.32円	✓ 6.11円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	74.13	74.53	74.83	75.68	76.18	76.99
(d) 分配準備積立金	✓ 263.77	260.25	✓ 260.05	✓ 250.82	✓ 249.68	✓ 243.21
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	349.78	349.87	341.49	340.85	335.19	326.32
(f) 分配金	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	334.78	334.87	326.49	325.85	320.19	311.32

(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161期～第166期 (2019.2.13～2019.8.13)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	53円	0.671%	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7,858円です。
（投 信 会 社）	(21)	(0.268)	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)	(0.376)	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)	(0.026)	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	0.692	

(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。

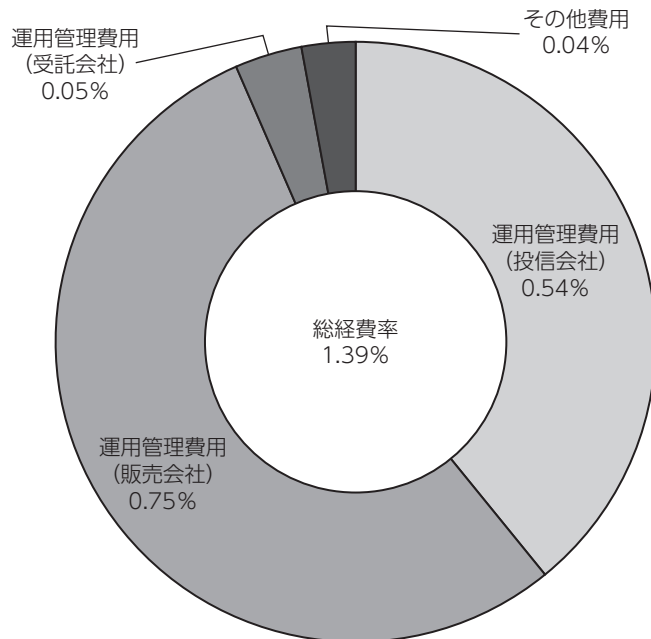
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.39%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2019年2月13日から2019年8月13日まで)

決算期	第161期～第166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	5,566	9,443	37,081	62,870

(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160期末	第166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	917,873	886,359	1,486,247

(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3月11日)、(2019年4月10日)、(2019年5月10日)、(2019年6月10日)、(2019年7月10日)、(2019年8月13日)現在

項目	第161期末	第162期末	第163期末	第164期末	第165期末	第166期末
(A) 資産	1,539,623,027円	1,550,834,624円	1,516,301,644円	1,532,650,081円	1,533,134,731円	1,499,051,559円
コール・ローン等	11,842,394	12,062,404	11,503,370	11,804,215	11,867,508	11,906,221
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	1,527,780,633	1,535,018,887	1,504,798,274	1,520,845,866	1,521,267,223	1,486,247,431
未収入金	—	3,753,333	—	—	—	897,907
(B) 負債	4,498,618	8,313,582	4,644,547	4,676,327	4,647,101	5,638,280
未払収益分配金	2,947,483	2,921,502	2,910,146	2,908,953	2,909,530	2,910,419
未払解約金	—	3,654,823	—	—	—	763,783
未払信託報酬	1,541,892	1,717,718	1,704,619	1,727,274	1,687,364	1,902,463
その他未払費用	9,243	19,539	29,782	40,100	50,207	61,615
(C) 純資産総額(A-B)	1,535,124,409	1,542,521,042	1,511,657,097	1,527,973,754	1,528,487,630	1,493,413,279
元本	1,964,988,799	1,947,668,225	1,940,097,853	1,939,302,599	1,939,687,156	1,940,279,531
次期繰越損益金	△ 429,864,390	△ 405,147,183	△ 428,440,756	△ 411,328,845	△ 411,199,526	△ 446,866,252
(D) 受益権総口数	1,964,988,799□	1,947,668,225□	1,940,097,853□	1,939,302,599□	1,939,687,156□	1,940,279,531□
1万口当り基準価額(C/D)	7,812円	7,920円	7,792円	7,879円	7,880円	7,697円

*第160期末における元本額は1,972,866,033円、当作成期間(第161期～第166期)中における追加設定元本額は23,337,738円、同解約元本額は55,924,240円です。

*第166期末の計算口数当りの純資産額は7,697円です。

*第166期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は446,866,252円です。

■投資信託財産の構成

2019年8月13日現在

項目	第166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	1,486,247	99.1
コール・ローン等、その他	12,804	0.9
投資信託財産総額	1,499,051	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、8月13日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=105.43円、1カナダ・ドル=79.62円、1オーストラリア・ドル=71.22円、1イギリス・ポンド=127.33円、1デンマーク・クローネ=15.83円、1ノルウェー・クローネ=11.82円、1スウェーデン・クローネ=11.03円、1チェコ・コルナ=4.57円、1ポーランド・ズロチ=27.29円、1ユーロ=118.17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166期末における外貨建純資産(26,334,216千円)の投資信託財産総額(26,484,637千円)に対する比率は、99.4%です。

ダイワ外債ソブリン・オープン（毎月分配型）

■損益の状況

第161期 自2019年2月13日 至2019年3月11日 第164期 自2019年5月11日 至2019年6月10日
 第162期 自2019年3月12日 至2019年4月10日 第165期 自2019年6月11日 至2019年7月10日
 第163期 自2019年4月11日 至2019年5月10日 第166期 自2019年7月11日 至2019年8月13日

項 目	第 161 期	第 162 期	第 163 期	第 164 期	第 165 期	第 166 期
(A) 配当等収益	△ 371円	△ 425円	△ 486円	△ 403円	△ 483円	△ 511円
受取利息	—	1	1	—	—	—
支払利息	△ 371	△ 426	△ 487	△ 403	△ 483	△ 511
(B) 有価証券売買損益	11,710,153	25,549,619	△ 20,250,711	21,582,447	4,821,978	△ 30,695,309
売買益	11,789,839	25,787,641	31,365	21,595,361	4,832,877	31,410
売買損	△ 79,686	△ 238,022	△ 20,282,076	△ 12,914	△ 10,899	△ 30,726,719
(C) 信託報酬等	△ 1,551,131	△ 1,728,018	△ 1,714,862	△ 1,737,620	△ 1,697,482	△ 1,913,871
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	10,158,651	23,821,176	△ 21,966,059	19,844,424	3,124,013	△ 32,609,691
(E) 前期繰越損益金	△287,270,472	△277,179,010	△254,999,872	△278,828,431	△261,435,797	△260,455,437
(F) 追加信託差損益金	△149,805,086	△148,867,847	△148,564,679	△149,435,885	△149,978,212	△150,890,705
(配当等相当額)	(14,567,933)	(14,516,348)	(14,517,791)	(14,678,350)	(14,778,424)	(14,938,381)
(売買損益相当額)	(△164,373,019)	(△163,384,195)	(△163,082,470)	(△164,114,235)	(△164,756,636)	(△165,829,086)
(G) 合計(D+E+F)	△426,916,907	△402,225,681	△425,530,610	△408,419,892	△408,289,996	△443,955,833
(H) 収益分配金	△ 2,947,483	△ 2,921,502	△ 2,910,146	△ 2,908,953	△ 2,909,530	△ 2,910,419
次期繰越損益金(G+H)	△429,864,390	△405,147,183	△428,440,756	△411,328,845	△411,199,526	△446,866,252
追加信託差損益金	△149,805,086	△148,867,847	△148,564,679	△149,435,885	△149,978,212	△150,890,705
(配当等相当額)	(14,567,933)	(14,516,348)	(14,517,791)	(14,678,350)	(14,778,424)	(14,938,381)
(売買損益相当額)	(△164,373,019)	(△163,384,195)	(△163,082,470)	(△164,114,235)	(△164,756,636)	(△165,829,086)
分配準備積立金	51,216,216	50,706,025	48,825,113	48,514,938	47,329,932	45,467,586
繰越損益金	△331,275,520	△306,985,361	△328,701,190	△310,407,898	△308,551,246	△341,443,133

(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 161 期	第 162 期	第 163 期	第 164 期	第 165 期	第 166 期
(a) 経費控除後の配当等収益	2,333,091円	2,938,051円	1,282,380円	2,781,542円	1,809,213円	1,186,841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	14,567,933	14,516,348	14,517,791	14,678,350	14,778,424	14,938,381
(d) 分配準備積立金	51,830,608	50,689,476	50,452,879	48,642,349	48,430,249	47,191,164
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	68,731,632	68,143,875	66,253,050	66,102,241	65,017,886	63,316,386
(f) 分配金	2,947,483	2,921,502	2,910,146	2,908,953	2,909,530	2,910,419
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	65,784,149	65,222,373	63,342,904	63,193,288	62,108,356	60,405,967
(h) 受益権総口数	1,964,988,799□	1,947,668,225□	1,940,097,853□	1,939,302,599□	1,939,687,156□	1,940,279,531□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 161 期	第 162 期	第 163 期	第 164 期	第 165 期	第 166 期
1 万 口 当 り 分 配 金	15 円	15 円	15 円	15 円	15 円	15 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・オープン（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166期の決算日（2019年8月13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13～15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

(2019年2月13日から2019年8月13日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	2,080,721	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2026/2/15	3,166,468
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.375% 2024/2/29	898,819	Poland Government Bond (ポーランド)	2.25% 2022/4/25	791,708
Poland Government Bond (ポーランド)	2.75% 2029/10/25	572,036	IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	583,865
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	443,537
IRISH TREASURY (アイルランド)	1.1% 2029/5/15	475,169	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	442,850
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
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2029/4/21	254,644	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.375% 2027/5/15	256,390
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	250,068
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	188,995
			IRISH TREASURY (アイルランド)	1% 2026/5/15	183,830

(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8月13日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（15,692,498千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2019年8月13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 60,900	千アメリカ・ドル 62,446	千円 6,583,723	% 25.0	% -	% 14.3	% 3.3	% 7.4
カナダ	千カナダ・ドル 38,800	千カナダ・ドル 40,992	3,263,833	12.4	-	12.4	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 32,600	千オーストラリア・ドル 45,251	3,222,812	12.2	-	12.2	-	-
イギリス	千イギリス・ポンド 19,500	千イギリス・ポンド 23,439	2,984,609	11.3	-	10.5	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 50,684	802,330	3.0	-	3.0	-	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 39,000	千ノルウェー・クローネ 41,513	490,691	1.9	-	-	1.2	0.7
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 30,000	千スウェーデン・クローネ 32,824	362,057	1.4	-	-	1.4	-
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 68,527	1,870,102	7.1	-	2.2	4.9	-
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 10,200	千ユーロ 11,166	1,319,493	5.0	-	5.0	-	-

2019年8月13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 (ベルギー)	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,699	千円 318,943	% 1.2	% -	% 1.2	% -	% -	% -
ユーロ (フランス)	千ユーロ 5,200	千ユーロ 8,775	1,037,040	3.9	-	3.9	-	-	-
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,584	305,369	1.2	-	1.2	-	-	-
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 25,000	千ユーロ 28,205	3,333,079	12.7	-	12.7	-	-	-
ユーロ (小計)	43,400	53,430	6,313,926	24.0	-	24.0	-	-	-
合 計	-	-	25,894,087	98.4	-	78.8	11.5	-	8.1

(注1) 邦貨換算金額は、2019年8月13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8月13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 8,340	千円 879,345	2025/11/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	15,000	15,075	1,589,357	2026/02/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	11,400	12,298	1,296,635	2046/02/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	18,500	18,420	1,942,068	2021/04/30		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	8,000	8,311	876,317	2024/02/29		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		60,900	62,446	6,583,723			
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 2,168	172,667	2045/12/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	12,300	13,024	1,036,988	2025/06/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	13,500	13,765	1,095,980	2026/06/01		
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.5500	4,500	4,743	377,716	2025/03/15		
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.2500	7,000	7,290	580,480	2025/12/15		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		38,800	40,992	3,263,833			
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	千オーストラリア・ドル 5,700	千オーストラリア・ドル 7,343	523,014	2027/04/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	2,900	3,513	250,245	2029/04/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	24,000	34,394	2,449,552	2033/04/21		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		32,600	45,251	3,222,812			
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 4,855	618,296	2026/07/22		
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	3,200	3,526	449,065	2028/10/22		
	United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	9,300	11,695	1,489,128	2025/03/07		
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	1,722	219,300	2046/12/07		
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.0000	1,500	1,639	208,818	2022/03/07		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		19,500	23,439	2,984,609			

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

2019年8月13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		
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	4.5000 1.7500	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円		
				5,500	11,106	175,820	2039/11/15	
				34,000	39,577	626,509	2025/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	2銘柄		39,500	50,684	802,330		
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	3.7500 2.0000 3.0000	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ			
				15,000	15,686	185,413	2021/05/25	
				4,000	4,131	48,836	2023/05/24	
				20,000	21,695	256,441	2024/03/14	
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	3銘柄		39,000	41,513	490,691		
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ			
				30,000	32,824	362,057	2023/11/13	
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	1銘柄		30,000	32,824	362,057		
ポーランド	Poland Government Bond Poland Government Bond	国 債 証 券 国 債 証 券	2.7500 5.7500	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ			
				20,000	21,625	590,151	2029/10/25	
				43,000	46,901	1,279,950	2021/10/25	
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	2銘柄		63,000	68,527	1,870,102		
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY IRISH TREASURY	国 債 証 券 国 債 証 券	1.0000 1.1000	千ユーロ	千ユーロ			
				6,600	7,176	848,102	2026/05/15	
				3,600	3,989	471,390	2029/05/15	
国小計	銘 柄 数 額 金 額	2銘柄		10,200	11,166	1,319,493		
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	千ユーロ	千ユーロ			
				1,500	2,699	318,943	2045/06/22	
国小計	銘 柄 数 額 金 額	1銘柄		1,500	2,699	318,943		
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ	千ユーロ			
				5,200	8,775	1,037,040	2045/05/25	
国小計	銘 柄 数 額 金 額	1銘柄		5,200	8,775	1,037,040		
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	千ユーロ	千ユーロ			
				1,500	2,584	305,369	2046/08/15	
国小計	銘 柄 数 額 金 額	1銘柄		1,500	2,584	305,369		
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	1.9500 1.4000	千ユーロ	千ユーロ			
				15,000	17,058	2,015,779	2026/04/30	
				10,000	11,147	1,317,300	2028/04/30	
国小計	銘 柄 数 額 金 額	2銘柄		25,000	28,205	3,333,079		
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	7銘柄		43,400	53,430	6,313,926		
合 計	銘 柄 数 額 金 額	33銘柄				25,894,087		

(注1) 邦貨換算金額は、2019年8月13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ある。

(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

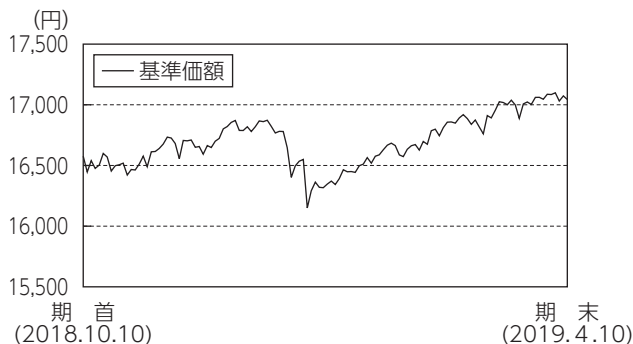
大和投資信託

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。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

■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	末			
		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 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 7,931	千円 881,949	2025/11/15
		国債証券	1.6250	45,000	42,795	4,758,854	2026/02/15
		国債証券	2.5000	7,400	6,847	761,419	2046/02/15
		国債証券	1.3750	2,000	1,961	218,107	2021/04/30
		国債証券	2.3750	2,300	2,288	254,499	2027/05/15
通貨小計	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
		国債証券	2.2500	13,500	13,983	1,166,240	2025/06/01
		国債証券	1.5000	13,500	13,344	1,112,963	2026/06/01
		特殊債券	2.5500	4,500	4,634	386,521	2025/03/15
		特殊債券	2.2500	7,000	7,083	590,764	2025/12/15
通貨小計	5銘柄			40,000	41,006	3,419,912	

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	128,851	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	

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

区 分	当 期			末			償 還 年 月 日
	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	評 価 額	
					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	16,404	2,053,818	2026/04/30
			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
コーポレートローン等、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。

■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。