

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162期 (決算日 2019年9月10日)

第163期 (決算日 2019年10月10日)

第164期 (決算日 2019年11月11日)

第165期 (決算日 2019年12月10日)

第166期 (決算日 2020年1月10日)

第167期 (決算日 2020年2月10日)

(作成対象期間 2019年8月14日～2020年2月10日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、海外のソブリン債等に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざしております。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。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			
138期末(2017年9月11日)	円 8,055	円 10	% 1.0	14,758	% 0.1	% 96.9	% -	百万円 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
156期末(2019年3月11日)	7,661	10	0.7	14,907	1.1	97.6	-	11,918
157期末(2019年4月10日)	7,771	10	1.6	15,073	1.1	97.7	-	11,974
158期末(2019年5月10日)	7,650	10	△1.4	14,858	△1.4	97.7	-	11,652
159期末(2019年6月10日)	7,740	10	1.3	15,032	1.2	98.2	-	11,728
160期末(2019年7月10日)	7,746	10	0.2	15,189	1.0	97.9	-	11,635
161期末(2019年8月13日)	7,571	10	△2.1	14,988	△1.3	97.9	-	11,120
162期末(2019年9月10日)	7,685	10	1.6	15,267	1.9	97.7	-	11,166
163期末(2019年10月10日)	7,636	10	△0.5	15,305	0.3	98.0	-	10,919
164期末(2019年11月11日)	7,680	10	0.7	15,316	0.1	97.8	-	10,823
165期末(2019年12月10日)	7,691	10	0.3	15,360	0.3	98.2	-	10,736
166期末(2020年1月10日)	7,741	10	0.8	15,491	0.9	97.7	-	10,699
167期末(2020年2月10日)	7,749	10	0.2	15,716	1.5	97.7	-	10,529

(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。

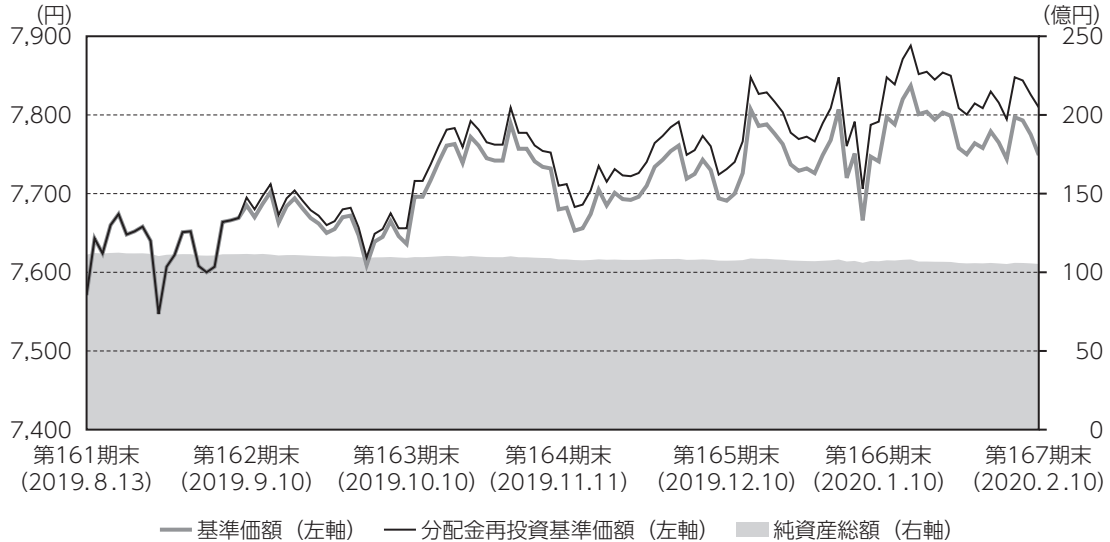
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(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162期首：7,571円

第167期末：7,749円（既払分配金60円）

騰落率：3.2%（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価格の下落は基準価額のマイナス要因となりましたが、債券の利息収入や投資対象通貨が円に対して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
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第162期	(期首) 2019年 8 月13日	円	%		%	%	%
	8 月末	7,571	—	14,988	—	97.9	—
	(期末) 2019年 9 月10日	7,652	1.1	15,269	1.9	97.9	—
第163期	(期首) 2019年 9 月10日	7,695	1.6	15,267	1.9	97.7	—
	9 月末	7,685	—	15,267	—	97.7	—
	(期末) 2019年10月10日	7,670	△0.2	15,374	0.7	97.8	—
第164期	(期首) 2019年10月10日	7,646	△0.5	15,305	0.3	98.0	—
	10月末	7,636	—	15,305	—	98.0	—
	(期末) 2019年11月11日	7,789	2.0	15,459	1.0	97.9	—
第165期	(期首) 2019年11月11日	7,690	0.7	15,316	0.1	97.8	—
	11月末	7,680	—	15,316	—	97.8	—
	(期末) 2019年12月10日	7,754	1.0	15,487	1.1	98.1	—
第166期	(期首) 2019年12月10日	7,701	0.3	15,360	0.3	98.2	—
	12月末	7,691	—	15,360	—	98.2	—
	(期末) 2020年 1 月10日	7,807	1.5	15,550	1.2	97.9	—
第167期	(期首) 2020年 1 月10日	7,751	0.8	15,491	0.9	97.7	—
	1 月末	7,741	—	15,491	—	97.7	—
	(期末) 2020年 2 月10日	7,779	0.5	15,633	0.9	97.8	—
		7,759	0.2	15,716	1.5	97.7	—

(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

(2019.8.14~2020.2.10)

■海外債券市況

海外債券市況は、当作成期を通して、米国では金利は低下（債券価格は上昇）した一方で、ドイツなどでは金利は上昇しました。

当作成期首より、金利は低下傾向となりました。2019年9月以降は、米中通商交渉や英国のEU（欧州連合）離脱交渉の進展期待が高まる中で、金利は上昇傾向となりました。2020年1月以降は、新型コロナウイルスへの懸念が高まったことなどから、金利は低下傾向となりました。

■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上昇（円安）となりました。

当作成期首より、米中通商交渉や英国のEU（欧州連合）離脱交渉の進展期待が高まる中で円安傾向となり、特に英ポンドが大きく上昇しました。2020年1月半ば以降は、新型コロナウイルスへの懸念が高まったことなどから、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

(2019.8.14~2020.2.10)

■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。

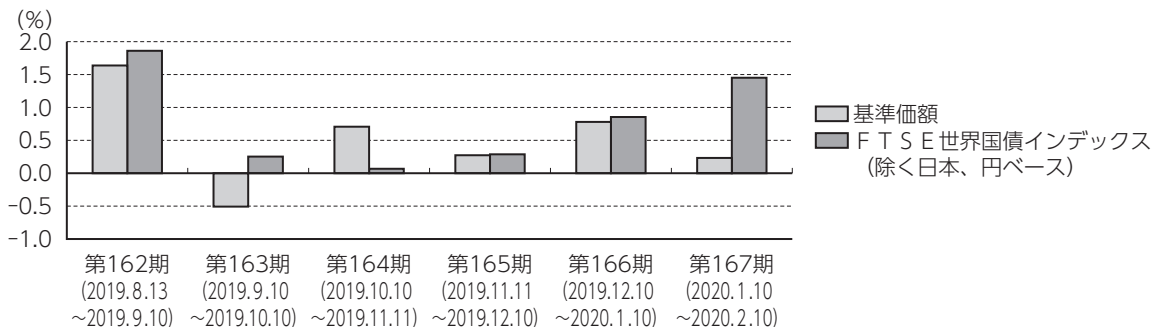
■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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162期	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期
	2019年8月14日 ～2019年9月10日	2019年9月11日 ～2019年10月10日	2019年10月11日 ～2019年11月11日	2019年11月12日 ～2019年12月10日	2019年12月11日 ～2020年1月10日	2020年1月11日 ～2020年2月10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）	10	6	10	9	10	9
当期の収益以外（円）	—	3	—	0	—	0
翌期繰越分配対象額（円）	97	94	98	97	100	99

(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162期	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 11.98円	✓ 6.64円	✓ 14.48円	✓ 9.20円	✓ 12.08円	✓ 9.14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	66.99	66.99	66.99
(d) 分配準備積立金	28.66	✓ 30.65	27.29	✓ 31.77	30.98	✓ 33.07
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	107.64	104.28	108.76	107.97	110.06	109.21
(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)	97.64	94.28	98.76	97.97	100.06	99.21

(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162期～第167期 (2019.8.14～2020.2.10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	52円	0.678%	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7,713円です。
(投 信 会 社)	(21)	(0.271)	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)	(0.380)	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	0.022	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	0.700	

(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。

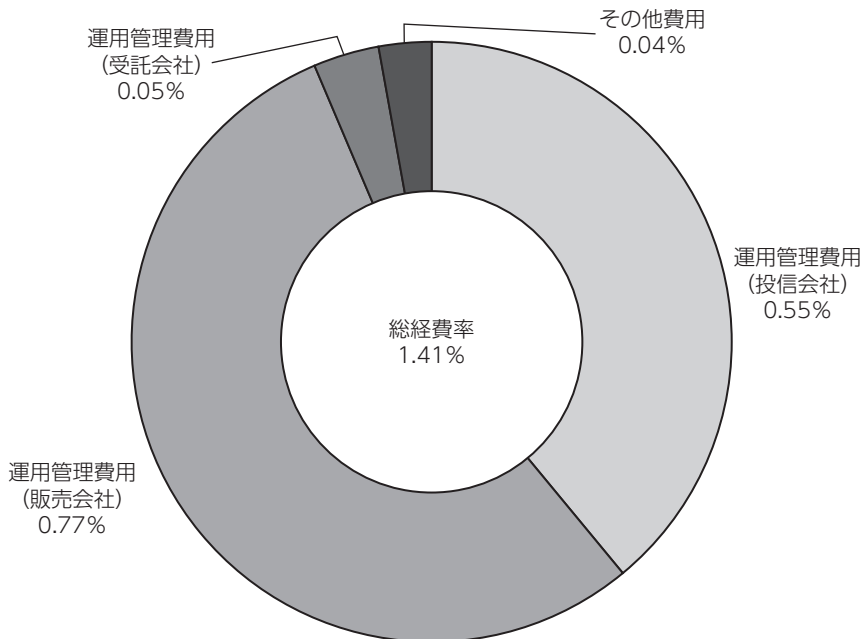
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.41%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8月14日から2020年2月10日まで)

決算期	第162期～第167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	-	-	584,372	1,005,438

(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161期末		第167期末	
	□数	金額	□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	6,600,081	6,015,709	10,478,764	

(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9月10日)、(2019年10月10日)、(2019年11月11日)、(2019年12月10日)、(2020年1月10日)、(2020年2月10日)現在

項目	第162期末	第163期末	第164期末	第165期末	第166期末	第167期末
(A) 資産	11,201,367,321円	10,956,770,976円	10,860,983,928円	10,766,068,070円	10,735,172,673円	10,558,615,204円
コール・ローン等	78,439,683	78,218,422	78,062,444	76,997,080	76,219,714	76,339,760
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	11,112,747,787	10,866,075,651	10,770,668,837	10,684,725,465	10,646,996,905	10,478,764,353
未収入金	10,179,851	12,476,903	12,252,647	4,345,525	11,956,054	3,511,091
(B) 負債	35,075,439	37,403,570	37,840,840	29,420,957	35,868,344	28,955,933
未払収益分配金	14,530,722	14,299,018	14,093,013	13,960,322	13,821,393	13,588,168
未払解約金	8,950,934	10,667,549	10,332,524	3,396,880	9,127,285	2,515,678
未払信託報酬	11,523,369	12,291,946	13,191,124	11,768,947	12,549,604	12,407,599
その他未払費用	70,414	145,057	224,179	294,808	370,062	444,488
(C) 純資産総額(A-B)	11,166,291,882	10,919,367,406	10,823,143,088	10,736,647,113	10,699,304,329	10,529,659,271
元本	14,530,722,299	14,299,018,374	14,093,013,513	13,960,322,154	13,821,393,698	13,588,168,617
次期繰越損益金	△ 3,364,430,417	△ 3,379,650,968	△ 3,269,870,425	△ 3,223,675,041	△ 3,122,089,369	△ 3,058,509,346
(D) 受益権総口数	14,530,722,299□	14,299,018,374□	14,093,013,513□	13,960,322,154□	13,821,393,698□	13,588,168,617□
1万口当り基準価額(C/D)	7,685円	7,636円	7,680円	7,691円	7,741円	7,749円

*第161期末における元本額は14,688,934,470円、当作成期間(第162期～第167期)中における追加設定元本額は989,468円、同解約元本額は1,101,755,321円です。

*第167期末の計算口数当りの純資産額は7,749円です。

*第167期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は3,058,509,346円です。

■投資信託財産の構成

2020年2月10日現在

項目	第167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	10,478,764	99.2
コール・ローン等、その他	79,850	0.8
投資信託財産総額	10,558,615	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10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.67円、1カナダ・ドル=82.40円、1オーストラリア・ドル=73.27円、1イギリス・ポンド=141.45円、1デンマーク・クローネ=16.07円、1ノルウェー・クローネ=11.79円、1スウェーデン・クローネ=11.36円、1チェコ・コルナ=4.80円、1ポーランド・ズロチ=28.11円、1ユーロ=120.10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167期末における外貨建純資産(24,978,647千円)の投資信託財産総額(25,013,685千円)に対する比率は、99.9%です。

ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型）

■損益の状況

第162期 自2019年8月14日 至2019年9月10日 第165期 自2019年11月12日 至2019年12月10日
 第163期 自2019年9月11日 至2019年10月10日 第166期 自2019年12月11日 至2020年1月10日
 第164期 自2019年10月11日 至2019年11月11日 第167期 自2020年1月11日 至2020年2月10日

項 目	第 162 期	第 163 期	第 164 期	第 165 期	第 166 期	第 167 期
(A) 配当等収益	△ 2,747円	△ 2,357円	△ 1,435円	△ 1,844円	△ 2,615円	△ 1,298円
受取利息	9	89	4	25	6	9
支払利息	△ 2,756	△ 2,446	△ 1,439	△ 1,869	△ 2,621	△ 1,307
(B) 有価証券売買損益	191,832,818	42,200,589	88,454,424	41,210,014	95,954,373	36,969,040
売買益	192,915,617	308,541	90,241,199	41,620,733	96,733,314	38,392,395
売買損	△ 1,082,799	△ 42,509,130	△ 1,786,775	△ 410,719	△ 778,941	△ 1,423,355
(C) 信託報酬等	△ 11,593,783	△ 12,366,589	△ 13,270,254	△ 11,839,576	△ 12,624,888	△ 12,482,025
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	180,236,288	△ 54,569,535	75,182,735	29,368,594	83,326,870	24,485,717
(E) 前期繰越損益金	△ 3,033,934,425	△ 2,822,462,335	△ 2,849,642,265	△ 2,762,266,284	△ 2,719,489,580	△ 2,605,238,808
(F) 追加信託差損益金	△ 496,201,558	△ 488,320,080	△ 481,317,882	△ 476,817,029	△ 472,105,266	△ 464,168,087
(配当等相当額)	(97,339,755)	(95,788,151)	(94,408,806)	(93,520,475)	(92,590,493)	(91,028,707)
(売買損益相当額)	(△ 593,541,313)	(△ 584,108,231)	(△ 575,726,688)	(△ 570,337,504)	(△ 564,695,759)	(△ 555,196,794)
(G) 合計(D+E+F)	△ 3,349,899,695	△ 3,365,351,950	△ 3,255,777,412	△ 3,209,714,719	△ 3,108,267,976	△ 3,044,921,178
(H) 収益分配金	△ 14,530,722	△ 14,299,018	△ 14,093,013	△ 13,960,322	△ 13,821,393	△ 13,588,168
次期繰越損益金(G+H)	△ 3,364,430,417	△ 3,379,650,968	△ 3,269,870,425	△ 3,223,675,041	△ 3,122,089,369	△ 3,058,509,346
追加信託差損益金	△ 496,201,558	△ 488,320,080	△ 481,317,882	△ 476,817,029	△ 472,105,266	△ 464,168,087
(配当等相当額)	(97,339,755)	(95,788,151)	(94,408,806)	(93,520,475)	(92,590,493)	(91,028,707)
(売買損益相当額)	(△ 593,541,313)	(△ 584,108,231)	(△ 575,726,688)	(△ 570,337,504)	(△ 564,695,759)	(△ 555,196,794)
分配準備積立金	44,540,971	39,029,019	44,787,683	43,254,986	45,707,962	43,780,879
繰越損益金	△ 2,912,769,830	△ 2,930,359,907	△ 2,833,340,226	△ 2,790,112,998	△ 2,695,692,065	△ 2,638,122,138

(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 162 期	第 163 期	第 164 期	第 165 期	第 166 期	第 167 期
(a) 経費控除後の配当等収益	17,412,405円	9,497,779円	20,414,416円	12,849,815円	16,705,340円	12,432,869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	97,339,755	95,788,151	94,408,806	93,520,475	92,590,493	91,028,707
(d) 分配準備積立金	41,659,288	43,830,258	38,466,280	44,365,493	42,824,015	44,936,178
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	156,411,448	149,116,188	153,289,502	150,735,783	152,119,848	148,397,754
(f) 分配金	14,530,722	14,299,018	14,093,013	13,960,322	13,821,393	13,588,168
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	141,880,726	134,817,170	139,196,489	136,775,461	138,298,455	134,809,586
(h) 受益権総口数	14,530,722,299□	14,299,018,374□	14,093,013,513□	13,960,322,154□	13,821,393,698□	13,588,168,617□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 162 期	第 163 期	第 164 期	第 165 期	第 166 期	第 167 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。

<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（2019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167期の決算日（2020年2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8月14日から2020年2月10日まで）

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Poland Government Bond (ポーランド)	1.75% 2021/7/25	1,218,060	Poland Government Bond (ポーランド)	5.75% 2021/10/25	1,328,760
Poland Government Bond (ポーランド)	2.75% 2028/4/25	762,436	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	917,790
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2020/4/15	513,110	Poland Government Bond (ポーランド)	2.75% 2029/10/25	613,947
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	195,877	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2033/4/21	514,355
			IRISH TREASURY (アイルランド)	1% 2026/5/15	338,551
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2020/4/15	304,849
			United Kingdom Gilt (イギリス)	4% 2022/3/7	229,326
			Poland Government Bond (ポーランド)	1.75% 2021/7/25	184,382
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	136,777
			DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	1.75% 2025/11/15	92,687

(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、2020年2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（14,336,157千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2020年2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 54,100	千アメリカ・ドル 56,059	千円 6,148,099	% 24.6	% -	% 16.6	% 3.6	% 4.4
カナダ	千カナダ・ドル 37,200	千カナダ・ドル 38,929	3,207,826	12.8	-	12.8	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 30,600	千オーストラリア・ドル 40,499	2,967,406	11.9	-	11.0	-	0.9
イギリス	千イギリス・ポンド 17,500	千イギリス・ポンド 20,882	2,953,866	11.8	-	11.8	-	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 34,500	千デンマーク・クローネ 43,504	699,119	2.8	-	2.8	-	-
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 40,944	482,737	1.9	-	-	1.2	0.7
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 26,500	千スウェーデン・クローネ 28,261	321,053	1.3	-	-	1.3	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 61,000	千ポーランド・ズロチ 62,448	1,755,424	7.0	-	3.0	-	4.1
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 7,600	千ユーロ 8,336	1,001,244	4.0	-	4.0	-	-

2020年2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 (ベルギー)	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,645	千円 317,761	% 1.3	% -	% 1.3	% -	% -	% -
ユーロ (フランス)	千ユーロ 5,200	千ユーロ 8,555	1,027,491	4.1	-	4.1	-	-	-
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,456	295,047	1.2	-	1.2	-	-	-
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 25,000	千ユーロ 27,854	3,345,283	13.4	-	13.4	-	-	-
ユーロ (小計)	40,800	49,848	5,986,828	24.0	-	24.0	-	-	-
合 計	-	-	24,522,362	98.2	-	82.0	-	6.1	10.1

(注1) 邦貨換算金額は、2020年2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)

2020年2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 8,351	千円 915,876	2025/11/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	15,000	15,139	1,660,332	2026/02/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	13,100	14,276	1,565,748	2046/02/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	10,000	9,985	1,095,065	2021/04/30		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	8,000	8,307	911,076	2024/02/29		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		54,100	56,059	6,148,099			
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 2,162	178,211	2045/12/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	10,700	11,199	922,863	2025/06/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	13,500	13,633	1,123,379	2026/06/01		
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.5500	4,500	4,700	387,319	2025/03/15		
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.2500	7,000	7,233	596,053	2025/12/15		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		37,200	38,929	3,207,826			
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	千オーストラリア・ドル 3,000	千オーストラリア・ドル 3,019	221,212	2020/04/15		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	5,700	7,217	528,847	2027/04/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	2,900	3,463	253,774	2029/04/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	19,000	26,799	1,963,571	2033/04/21		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		30,600	40,499	2,967,406			
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 4,814	680,973	2026/07/22		
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	3,200	3,507	496,174	2028/10/22		
	United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	8,800	10,822	1,530,793	2025/03/07		
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	1,738	245,924	2046/12/07		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		17,500	20,882	2,953,866			

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

2020年2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				
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 5,500	千デンマーク・クローネ 10,567	千円 169,821	2039/11/15 2025/11/15			
								2銘柄	29,000	32,937
通貨小計	銘柄数 金額			34,500	43,504	699,119				
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 15,000	千ノルウェー・クローネ 15,472	182,419 48,257 252,060	2021/05/25 2023/05/24 2024/03/14			
								4,000	4,093	48,257
								20,000	21,379	252,060
通貨小計	銘柄数 金額			39,000	40,944	482,737				
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 26,500	千スウェーデン・クローネ 28,261	321,053	2023/11/13			
通貨小計	銘柄数 金額			26,500	28,261	321,053				
ポーランド	Poland Government Bond Poland Government Bond	国債証券 国債証券	1.7500 2.7500	千ポーランド・ズロチ 36,000	千ポーランド・ズロチ 36,179	1,017,009 738,414	2021/07/25 2028/04/25			
								2銘柄	25,000	26,268
通貨小計	銘柄数 金額			61,000	62,448	1,755,424				
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 4,000	千ユーロ 4,330	520,109 481,134	2026/05/15 2029/05/15			
								2銘柄	3,600	4,006
国小計	銘柄数 金額			7,600	8,336	1,001,244				
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 2,645	317,761	2045/06/22			
国小計	銘柄数 金額			1,500	2,645	317,761				
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 8,555	1,027,491	2045/05/25			
国小計	銘柄数 金額			5,200	8,555	1,027,491				
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,456	295,047	2046/08/15			
国小計	銘柄数 金額			1,500	2,456	295,047				
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 15,000	千ユーロ 16,840	2,022,598 1,322,685	2026/04/30 2028/04/30			
								2銘柄	10,000	11,013
国小計	銘柄数 金額			25,000	27,854	3,345,283				
通貨小計	銘柄数 金額			40,800	49,848	5,986,828				
合計	銘柄数 金額					24,522,362				

(注1) 邦貨換算金額は、2020年2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29期 (決算日 2019年10月10日)

(作成対象期間 2019年4月11日～2019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。

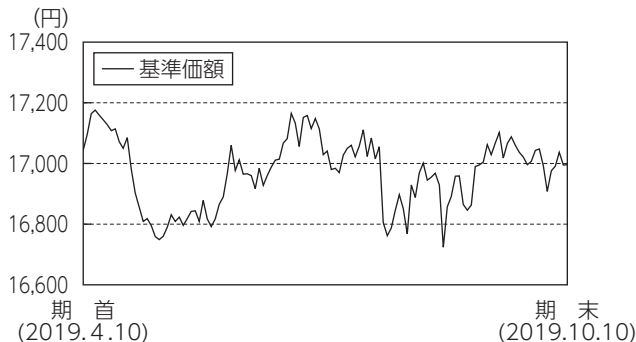
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和投資信託

Daiwa Asset Management

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
<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) (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)2019年4月10日	17,044	—	16,203	—	98.1	—
4月末	16,982	△0.4	16,125	△0.5	98.1	—
5月末	16,817	△1.3	16,108	△0.6	98.3	—
6月末	17,082	0.2	16,247	0.3	98.4	—
7月末	17,015	△0.2	16,287	0.5	98.4	—
8月末	16,959	△0.5	16,414	1.3	98.3	—
9月末	17,043	△0.0	16,527	2.0	98.3	—
期末)2019年10月10日	16,996	△0.3	16,453	1.5	98.5	—

- (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：17,044円 期末：16,996円 騰落率：△0.3%

【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が、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、基準価額は小幅に下落しました。

◆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(債券価格は上昇)しました。

当作成期首より、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、金利は

低下しました。2019年9月に入ると、米中通商交渉などへの懸念が和らいだことなどからいったん金利は上昇しましたが、米国の景気への懸念が高まったことなどから再度金利は低下しました。

○為替相場

為替相場は、当作成期を通して下落(円高)しました。

当作成期首より、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。2019年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。9月に入ると、米中通商交渉などへの懸念が和らいだことなどからいったん円安になりましたが、米国の景気への懸念が高まったことなどから再度円高になりました。

◆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、信用格付がA格相当に満たない一部の国が投資対象に含まれないという特徴があります。参考指数は先進国の外国債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用	3
(保管費用)	(3)
(その他)	(0)
合計	3

(注1) 費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

公社債

(2019年4月11日から2019年10月10日まで)

		買付額	売付額	
外	アメリカ	千アメリカ・ドル 32,886	千アメリカ・ドル 38,252 (—)	
	カナダ	千カナダ・ドル —	千カナダ・ドル 2,102 (—)	
	オーストラリア	千オーストラリア・ドル 10,541	千オーストラリア・ドル 12,056 (—)	
	イギリス	千イギリス・ポンド 3,318	千イギリス・ポンド 1,215 (—)	
	デンマーク	千デンマーク・クローネ —	千デンマーク・クローネ 1,154 (—)	
	ノルウェー	千ノルウェー・クローネ —	千ノルウェー・クローネ 3,135 (—)	
	スウェーデン	千スウェーデン・クローネ —	千スウェーデン・クローネ 14,156 (—)	
	ポーランド	千ポーランド・ズロチ 47,428	千ポーランド・ズロチ 46,581 (—)	
	ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 3,879	千ユーロ 5,479 (—)	
	ユーロ (ドイツ)	千ユーロ —	千ユーロ 2,693 (—)	
	ユーロ (ユーロ通貨計)	千ユーロ 3,879	千ユーロ 8,173 (—)	
	国			

(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

(2019年4月11日から2019年10月10日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	柄	金額	金額	銘柄	柄	金額	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)	5.75% 2021/10/25	858,033	
Poland Government Bond (ポーランド)	1.75% 2021/7/25	767,282		United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	750,728	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	610,509		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2033/4/21	514,355	
Poland Government Bond (ポーランド)	2.75% 2028/4/25	526,103		IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	485,865	
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2020/4/15	513,110		Poland Government Bond (ポーランド)	2.75% 2029/10/25	411,883	
United Kingdom Gilt (イギリス)	1.625% 2028/10/22	478,325		GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	1.5% 2023/2/15	335,064	
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	263,007	
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	
				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。

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）

作成期 区分	額面金額	当		期			末		
		評価額		組入比率	うちBBB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 58,600	千アメリカ・ドル 60,472	千円 6,492,881	% 24.8	% -	% 15.4	% 3.4	% 5.9	
カナダ	千カナダ・ドル 38,000	千カナダ・ドル 39,838	3,206,585	12.2	-	12.2	-	-	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 34,600	千オーストラリア・ドル 45,453	3,278,121	12.5	-	10.5	-	2.0	
イギリス	千イギリス・ポンド 19,500	千イギリス・ポンド 23,525	3,086,519	11.8	-	11.0	0.8	-	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 38,500	千デンマーク・クローネ 49,183	776,109	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 41,405	484,448	1.8	-	-	1.2	0.7	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 27,000	千スウェーデン・クローネ 29,450	317,768	1.2	-	-	1.2	-	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 66,000	千ポーランド・ズロチ 69,077	1,883,750	7.2	-	2.7	1.6	2.9	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 10,200	千ユーロ 11,131	1,312,073	5.0	-	5.0	-	-	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,705	318,943	1.2	-	1.2	-	-	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 5,200	千ユーロ 8,767	1,033,432	3.9	-	3.9	-	-	
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,559	301,664	1.2	-	1.2	-	-	
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 25,000	千ユーロ 28,200	3,324,022	12.7	-	12.7	-	-	
ユーロ（小計）	43,400	53,365	6,290,137	24.0	-	24.0	-	-	
合計	-	-	25,816,321	98.5	-	78.8	8.2	11.5	

(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	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 8,353	千円 896,874	2025/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	15,000	15,120	1,623,498	2026/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	13,100	14,220	1,526,863	2046/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	14,500	14,454	1,551,992	2021/04/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	8,000	8,323	893,653	2024/02/29
通貨小計	銘柄数 金額	5銘柄		58,600	60,472	6,492,881	
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 2,137	172,071	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	11,500	12,085	972,759	2025/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	13,500	13,670	1,100,317	2026/06/01
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.5500	4,500	4,709	379,036	2025/03/15
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.2500	7,000	7,235	582,400	2025/12/15
通貨小計	銘柄数 金額	5銘柄		38,000	39,838	3,206,585	

当		期				末		償還年月日														
区	分	銘	柄	種	類	年	利		額	面	金	額	外	貨	建	金	額	邦	貨	換	算	金
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.5000	%	千	オーストラリア・ドル	7,000	7,137	514,775	2020/04/15							
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.7500		千	オーストラリア・ドル	5,700	7,350	530,146	2027/04/21							
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.2500		千	オーストラリア・ドル	2,900	3,529	254,543	2029/04/21							
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.5000		千	オーストラリア・ドル	19,000	27,435	1,978,656	2033/04/21							
	通貨小計	銘	柄	数	額							34,600	45,453	3,278,121								
イギリス		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	1.5000		千	イギリス・ポンド	4,500	4,882	640,548	2026/07/22							
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	1.6250		千	イギリス・ポンド	3,200	3,555	466,459	2028/10/22							
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	5.0000		千	イギリス・ポンド	9,300	11,667	1,530,776	2025/03/07							
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	4.2500		千	イギリス・ポンド	1,000	1,786	234,349	2046/12/07							
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	4.0000		千	イギリス・ポンド	1,500	1,634	214,386	2022/03/07							
通貨小計	銘	柄	数	額							19,500	23,525	3,086,519									
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	11,046	174,310	2039/11/15							
		DANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.7500		千	デンマーク・クローネ	33,000	38,136	601,798	2025/11/15							
通貨小計	銘	柄	数	額							38,500	49,183	776,109									
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.7500		千	ノルウェー・クローネ	15,000	15,636	182,941	2021/05/25							
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.0000		千	ノルウェー・クローネ	4,000	4,124	48,251	2023/05/24							
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.0000		千	ノルウェー・クローネ	20,000	21,645	253,255	2024/03/14							
通貨小計	銘	柄	数	額							39,000	41,405	484,448									
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	27,000	29,450	317,768	2023/11/13							
通貨小計	銘	柄	数	額							27,000	29,450	317,768									
ポーランド		Poland Government Bond		国	債	証	券	1.7500		千	ポーランド・ズロチ	28,000	28,141	767,431	2021/07/25							
		Poland Government Bond		国	債	証	券	2.7500		千	ポーランド・ズロチ	6,000	6,475	176,575	2029/10/25							
		Poland Government Bond		国	債	証	券	5.7500		千	ポーランド・ズロチ	14,000	15,194	414,342	2021/10/25							
		Poland Government Bond		国	債	証	券	2.7500		千	ポーランド・ズロチ	18,000	19,266	525,401	2028/04/25							
通貨小計	銘	柄	数	額							66,000	69,077	1,883,750									
ユーロ(アイルランド)		IRISH TREASURY		国	債	証	券	1.0000		千	ユーロ	6,600	7,150	842,830	2026/05/15							
		IRISH TREASURY		国	債	証	券	1.1000		千	ユーロ	3,600	3,981	469,243	2029/05/15							
国小計	銘	柄	数	額							10,200	11,131	1,312,073									
ユーロ(ベルギー)		Belgium Government Bond		国	債	証	券	3.7500		千	ユーロ	1,500	2,705	318,943	2045/06/22							
国小計	銘	柄	数	額							1,500	2,705	318,943									
ユーロ(フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.2500		千	ユーロ	5,200	8,767	1,033,432	2045/05/25							
国小計	銘	柄	数	額							5,200	8,767	1,033,432									
ユーロ(ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.5000		千	ユーロ	1,500	2,559	301,664	2046/08/15							
国小計	銘	柄	数	額							1,500	2,559	301,664									

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 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	17,040	2,008,557	
			1.4000	10,000	11,160	1,315,464	2028/04/30
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄					
				25,000	28,200	3,324,022	
通 貨 小 計	銘 柄 数 金 額	7銘柄					
				43,400	53,365	6,290,137	
合 計	銘 柄 数 金 額	36銘柄					
						25,816,321	

(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10月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 25,816,321	% 96.0
コール・ローン等、その他	1,078,900	4.0
投資信託財産総額	26,895,221	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=107.37円、1カナダ・ドル=80.49円、1オーストラリア・ドル=72.12円、1イギリス・ポンド=131.20円、1デンマーク・クローネ=15.78円、1ノルウェー・クローネ=11.70円、1スウェーデン・クローネ=10.79円、1チェコ・コルナ=4.57円、1ポーランド・ズロチ=27.27円、1ユーロ=117.87円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産(26,194,596千円)の投資信託財産総額(26,895,221千円)に対する比率は、97.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年10月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	31,766,811,026円
コール・ローン等	95,922,670
公社債(評価額)	25,816,321,966
未収入金	5,509,478,980
未収利息	197,135,259
前払費用	25,349,207
差入委託証拠金	122,602,944
(B) 負債	5,564,378,599
未払金	5,538,487,969
未払解約金	25,890,620
その他未払費用	10
(C) 純資産総額(A - B)	26,202,432,427
元本	15,417,257,799
次期繰越損益金	10,785,174,628
(D) 受益権総口数	15,417,257,799口
1万口当り基準価額(C/D)	16,996円

*期首における元本額は16,342,082,124円、当作成期間中における追加設定元本額は161,068,289円、同解約元本額は1,085,892,614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)1,562,168,556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)557,351,870円、ダイワ外債ソブリン・オープン(毎月分配型)864,394,371円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株)42,446,886円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)169,814,727円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)303,797,576円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)419,228,912円、京都応援バランスファンド(隔月分配型)198,474,646円、6資産バランスファンド(分配型)984,216,133円、6資産バランスファンド(成長型)114,178,422円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(毎月分配型)6,393,313,516円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)60,908,371円、ダイワ外債ソブリン・ファンド(毎月分配型)246,863,922円、兵庫応援バランスファンド(毎月分配型)997,940,906円、「しがぎん」SR1三資産バランス・オープン(奇数月分配型)22,319,241円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド226,210,245円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)923,544,258円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(1年決算型)13,816,607円、四国アライアンス 地域創生ファンド(年1回決算型)922,511,760円、四国アライアンス 地域創生ファンド(年2回決算型)393,756,874円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は16,996円です。

■損益の状況

当期 自2019年4月11日 至2019年10月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	306,023,540円
受取利息	305,617,375
その他収益金	482,431
支払利息	△ 76,266
(B) 有価証券売買損益	△ 378,820,370
売買益	1,540,489,988
売買損	△ 1,919,310,358
(C) その他費用	△ 5,415,518
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 78,212,348
(E) 前期繰越損益金	11,510,988,859
(F) 解約差損益金	△ 759,631,732
(G) 追加信託差損益金	112,029,849
(H) 合計(D + E + F + G)	10,785,174,628
次期繰越損益金(H)	10,785,174,628

(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。