

富山応援ファンド  
(地域企業株・外債バランス/毎月分配型)  
(愛称：ニュー・ファースト)

## 運用報告書 (全体版)

第176期 (決算日 2020年3月10日)

満期償還 (償還日 2020年4月10日)

(作成対象期間 2020年2月11日～2020年4月10日)

### ★当ファンドの仕組みは次の通りでした。

商品分類	追加型投信/内外/資産複合	
信託期間	約15年間 (2005年4月26日～2020年4月10日)	
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の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およびわが国の金融商品取引所上場株式
	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30%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、配当等収益等を中心に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、6月と12月の計算期末については、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、分配対象額の中から基準価額水準に応じて委託会社が決定する額を、上記継続分配相当額に付加して分配する場合があります。	

### 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および富山県企業の株式に投資し、安定した収益の確保および信託財産の成長をめざしてお、信託期間中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、謹んで運用状況と償還の内容をお知らせいたします。

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。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
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/>

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			T O P I X		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		株式 組入比率	公社債 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期 騰落率	(参考指数)	期 騰落率	(参考指数)	期 騰落率				
	円	円	%		%		%	%	%	%	百万円
148期末(2017年11月10日)	9,212	15	1.4	1,800.44	6.2	16,321	1.0	20.6	74.8	-	1,482
149期末(2017年12月11日)	9,249	15	0.6	1,813.34	0.7	16,455	0.8	19.7	77.8	-	1,483
150期末(2018年1月10日)	9,267	15	0.4	1,892.11	4.3	16,305	△0.9	20.5	76.8	-	1,485
151期末(2018年2月13日)	8,846	15	△4.4	1,716.78	△9.3	15,829	△2.9	19.4	77.9	-	1,409
152期末(2018年3月12日)	8,773	15	△0.7	1,741.30	1.4	15,665	△1.0	20.2	77.6	-	1,395
153期末(2018年4月10日)	8,876	15	1.3	1,731.94	△0.5	15,854	1.2	20.5	77.4	-	1,409
154期末(2018年5月10日)	8,860	15	△0.0	1,777.62	2.6	15,791	△0.4	21.0	76.9	-	1,403
155期末(2018年6月11日)	8,823	15	△0.2	1,786.84	0.5	15,594	△1.2	20.8	77.4	-	1,394
156期末(2018年7月10日)	8,847	15	0.4	1,716.13	△4.0	15,954	2.3	19.8	78.1	-	1,394
157期末(2018年8月10日)	8,697	10	△1.6	1,720.16	0.2	15,785	△1.1	20.0	78.1	-	1,370
158期末(2018年9月10日)	8,622	10	△0.7	1,687.61	△1.9	15,789	0.0	19.5	78.7	-	1,350
159期末(2018年10月10日)	8,737	10	1.4	1,763.86	4.5	15,811	0.1	19.2	78.5	-	1,317
160期末(2018年11月12日)	8,723	10	△0.0	1,671.95	△5.2	15,895	0.5	18.9	79.4	-	1,308
161期末(2018年12月10日)	8,706	10	△0.1	1,589.81	△4.9	15,995	0.6	18.5	79.7	-	1,302
162期末(2019年1月10日)	8,407	10	△3.3	1,522.01	△4.3	15,542	△2.8	18.1	80.3	-	1,255
163期末(2019年2月12日)	8,595	10	2.4	1,572.60	3.3	15,849	2.0	18.5	79.5	-	1,280
164期末(2019年3月11日)	8,646	10	0.7	1,581.44	0.6	16,024	1.1	18.6	79.4	-	1,285
165期末(2019年4月10日)	8,779	10	1.7	1,607.66	1.7	16,203	1.1	19.3	78.6	-	1,259
166期末(2019年5月10日)	8,616	10	△1.7	1,549.42	△3.6	15,972	△1.4	19.1	79.0	-	1,235
167期末(2019年6月10日)	8,669	10	0.7	1,552.94	0.2	16,159	1.2	18.7	79.9	-	1,234
168期末(2019年7月10日)	8,695	10	0.4	1,571.32	1.2	16,328	1.0	18.5	79.9	-	1,234
169期末(2019年8月13日)	8,437	10	△2.9	1,486.57	△5.4	16,112	△1.3	18.2	80.0	-	1,181
170期末(2019年9月10日)	8,602	10	2.1	1,557.99	4.8	16,411	1.9	18.8	79.7	-	1,193
171期末(2019年10月10日)	8,593	10	0.0	1,581.42	1.5	16,453	0.3	19.3	79.1	-	1,179
172期末(2019年11月11日)	8,733	10	1.7	1,704.03	7.8	16,464	0.1	20.2	78.3	-	1,196
173期末(2019年12月10日)	8,786	10	0.7	1,720.77	1.0	16,511	0.3	20.8	78.0	-	1,191
174期末(2020年1月10日)	8,783	10	0.1	1,735.16	0.8	16,653	0.9	20.3	78.0	-	1,188
175期末(2020年2月10日)	8,795	10	0.3	1,719.64	△0.9	16,894	1.5	20.5	78.0	-	1,181
176期末(2020年3月10日)	8,353	10	△4.9	1,406.68	△18.2	16,790	△0.6	-	77.6	-	1,110
償還(2020年4月10日)	8,343.36	-	△0.1	1,430.04	1.7	16,955	1.0	-	-	-	1,100

(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として大和アセットマネジメント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。

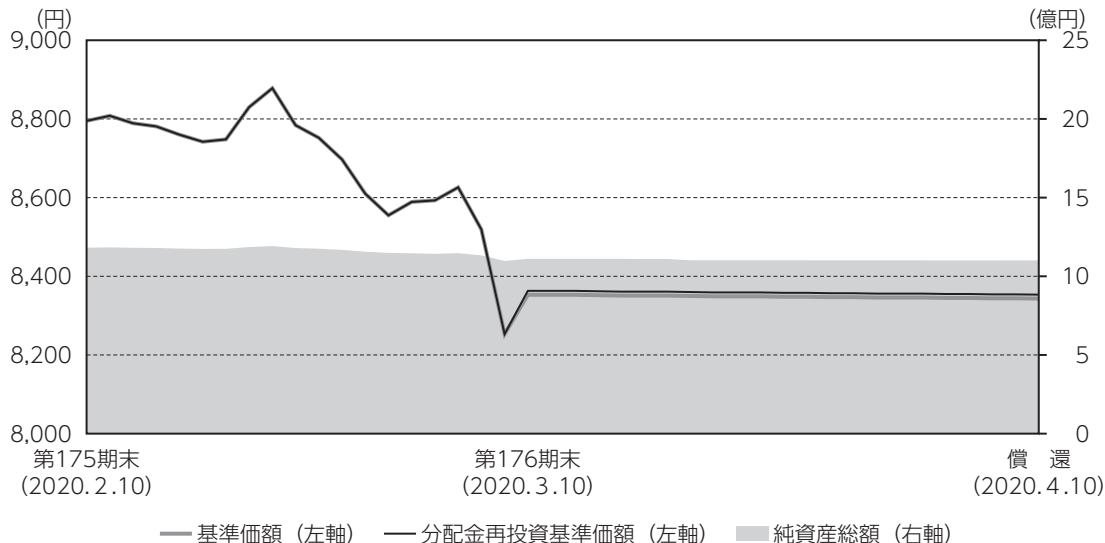
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(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

設定時：10,000円

償還時：8,343円36銭（既払分配金5,265円）

騰落率：50.6%（分配金再投資ベース）

#### ■ 基準価額の主な変動要因

国内の株式に20%程度、「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の受益証券に80%程度投資しました。リーマン・ショックによる信用収縮、新型コロナウイルスの感染拡大など大きな相場変動もありましたが、海外のソブリン債と富山県企業（※）に投資した各資産は順調に拡大し、基準価額は上昇しました。

※ 富山県内に本社またはこれに準ずるものを置いている企業と、富山県に進出し雇用を創出している企業

富山応援ファンド（地域企業株・外債バランス／毎月分配型）

	年 月 日	基準価額		TOPIX		FTSE世界国債 インデックス (除く日本、円ベース)		株式 組入比率	公社債 組入比率	債券 先物比率
		円	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率			
第176期	(期首) 2020年2月10日	8,795	—	1,719.64	—	16,894	—	20.5	78.0	—
	2月末	8,610	△2.1	1,510.87	△12.1	17,139	1.4	18.1	80.3	—
	(期末) 2020年3月10日	8,363	△4.9	1,406.68	△18.2	16,790	△0.6	—	77.6	—
償還期	(期首) 2020年3月10日	8,353	—	1,406.68	—	16,790	—	—	77.6	—
	3月末	8,347	△0.1	1,403.04	△0.3	16,990	1.2	—	—	—
	(償還) 2020年4月10日	8,343.36	△0.1	1,430.04	1.7	16,955	1.0	—	—	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 設定以来の投資環境について

(2005.4.26～2020.4.10)

### ■国内株式市況

国内株式市況は堅調に推移しました。

国内株式市況は、設定当初から好調な企業業績や海外株高などを受けておおむね堅調に推移しました。しかしリーマン・ショックによる信用収縮が景気低迷につながり、世界的な株価下落局面となりました。その後も、欧州債務問題の悪化や円高米ドル安の進行、東日本大震災の発生などから上値が重い展開となりました。2012年12月の衆議院議員選挙での自民党の大勝後は、安倍政権による経済対策・成長戦略への期待や、日銀による積極的な金融緩和策の導入などを受けて、大幅に上昇しました。その後は調整する局面もありましたが、米国の良好な経済指標や、米国大統領選挙でトランプ氏が勝利し景気刺激的な政策への期待が高まったことから、株価は上昇しました。2020年1月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大が世界経済に及ぼす悪影響が懸念されて大きな調整局面となりました。

### ■国内株式市況（富山関連銘柄）

富山関連銘柄は、信託期間を通して上昇しました。

富山関連銘柄ではアウトドアウェアのタウンユース化をけん引するゴールドウイン、インテックを中核会社とするT I Sが大きく成長し株価も上昇しました。

富山に日本有数のアンモニア工場を有する日産化学、鋼製厚板部材の独自製作技術に強みを持つ川田テクノロジーズ、アルファフレームシステムを主力とするN I C、日本最大の黄銅製品メーカーであるC Kサンエツなど富山に基盤を持つものづくり関連企業の成長もファンドに寄与しました。

### ■海外債券市況

海外債券市況は、信託期間を通して金利低下（債券価格は上昇）しました。

海外債券市場は、設定当初から金利は上昇傾向で推移しましたが、その後はリーマン・ショックによる信用収縮が景気低迷につながり、米国の量的緩和をはじめ各国が金融緩和政策を順次拡大したことなどから、金利は大きく低下しました。その後も、欧州債務問題の悪化による質への逃避圧力や新興国の景気鈍化、原油価格下落に伴うインフレ圧力後退、ユーロ圏と日本での量的金融緩和政策の拡大などから、金利は低下基調を続けました。2016年半ば以降は、米国の大統領選挙で勝利したトランプ氏の政策への期待感や、主要先進国において金融政策の正常化観測が高まったことなどから、金利は上昇傾向となりましたが、その後は米中が通商交渉で対立したことなどから再度金利は低下傾向となりました。2020年1月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大が世界経済に及ぼす悪影響が懸念され、さらに金利低下が進みました。

### ■為替相場

為替相場は、信託期間当初上昇（円安）しましたが、信託期間末にかけて下落しました。

為替相場は、設定当初から円安傾向で推移しましたが、その後は米国大手金融機関への懸念が高まり、市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから円高傾向で推移しました。2012年後半からは、日銀の量的金融緩和の拡大やアベノミクス政策により円安の流れに転じました。2015年以降は、商品価格の下落や中国経済への懸念などから市場のリスク回避姿勢が強まり、円高傾向となりました。2016年後半以降は、米国の大統領選挙で勝利したトランプ氏の政策への期待感などから、円安に転じました。しかしその後は、米中が通商交渉で対立したことや新型コロナウイルスの感染拡大への懸念などから市場のリスク回避姿勢が強まり、再度円高傾向となりました。

## 信託期間中の運用方針

### ■当ファンド

当ファンドの商品性格に基づき、信託財産の純資産総額に対する「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の受益証券の組入比率は80%程度とすることを基本とし、富山県企業（※）の株式の組入比率は20%程度とすることを基本とします。

※富山県内に本社またはこれに準ずるものを置いている企業と、富山県に進出し雇用を創出している企業

### ■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。

## 信託期間中のポートフォリオについて

(2005.4.26～2020.4.10)

### ■当ファンド

富山県企業の株式に20%程度、「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の受益証券に80%程度の比率で投資を行いました。

株式の業種構成は、富山県を本拠地とする企業、もしくは富山県への進出企業が多い化学や小売業等の比率がTOPIXと比較して高くなりました。

株式の個別銘柄は、富山県内に本社またはこれに準ずるものを置いている企業の株式に対しては、時価総額に応じた投資比率で、富山県に進出し雇用を創出している企業の株式に対しては、時価総額と県内従業員数など富山県との関連度を考慮して銘柄選定を行い、それぞれの時価総額に応じた比率に一定の値を乗じた投資比率で組み入れを行いました。

### ■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。

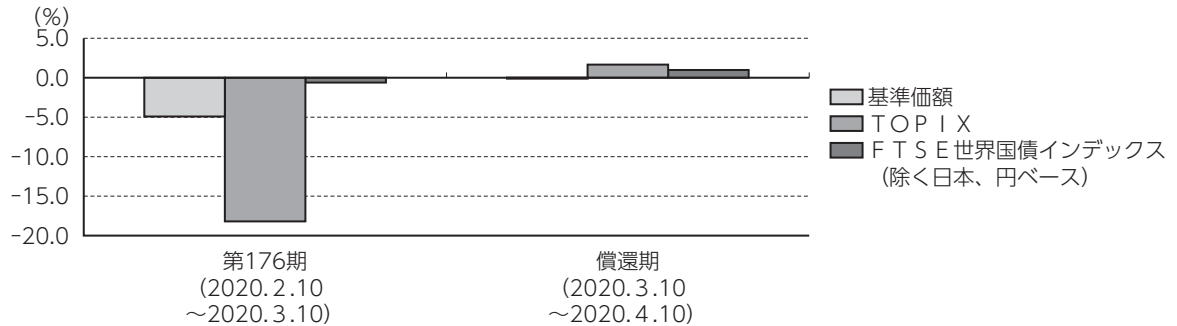
ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲の中で変動させました。市場のリスク回避姿勢の高まりなどから金利が低下するとの見通しが強まった局面では、デュレーションを長期化する一方で、金利が上昇するとの見通しが強まった局面では、デュレーションを短期化しました。

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。各通貨の市場動向や経済環境などの評価に応じて、投資割合を変動させました。

## 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。

以下のグラフは当作成期における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。



## 分配金について

1万口当り、第1期～第3期各30円、第4期35円、第5期700円、第6期～第10期各35円、第11期100円、第12期～第16期各35円、第17期200円、第18期～第22期各35円、第23期250円、第24期～第65期各35円、第66期～第98期各25円、第99期～第156期各15円、第157期～第176期各10円の収益分配を行いました。

また、第176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いたしました。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第176期	
	2020年2月11日 ～2020年3月10日	
<b>当期分配金（税込み）</b>	<b>（円）</b>	<b>10</b>
対基準価額比率	（％）	0.12
当期の収益	（円）	3
当期の収益以外	（円）	6
翌期繰越分配対象額	（円）	92

（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176期	
(a) 経費控除後の配当等収益	✓	3.73円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		0.00
(c) 収益調整金		12.82
(d) 分配準備積立金	✓	85.57
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		102.13
(f) 分配金		10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		92.13

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。

受益者のみなさまにおかれましては、当ファンドをご愛顧いただき厚く御礼申し上げます。今後とも証券投資信託の運用につきましては、受益者のみなさまのご期待に沿えますよう万全を期して努力する所存でございますので、一層のご愛顧を賜りますようよろしくお願い申し上げます。



## 1万口当りの費用の明細

項 目	第176期～償還期 (2020.2.11～2020.4.10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	18円	0.216%	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8,507円です。
（投 信 会 社）	(10)	(0.112)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(8)	(0.090)	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 会 社）	(1)	(0.014)	受託会社分は、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	0	0.002	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
（株 式）	(0)	(0.002)	
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	0	0.002	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）	(0)	(0.002)	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
（そ の 他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	19	0.221	

(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。

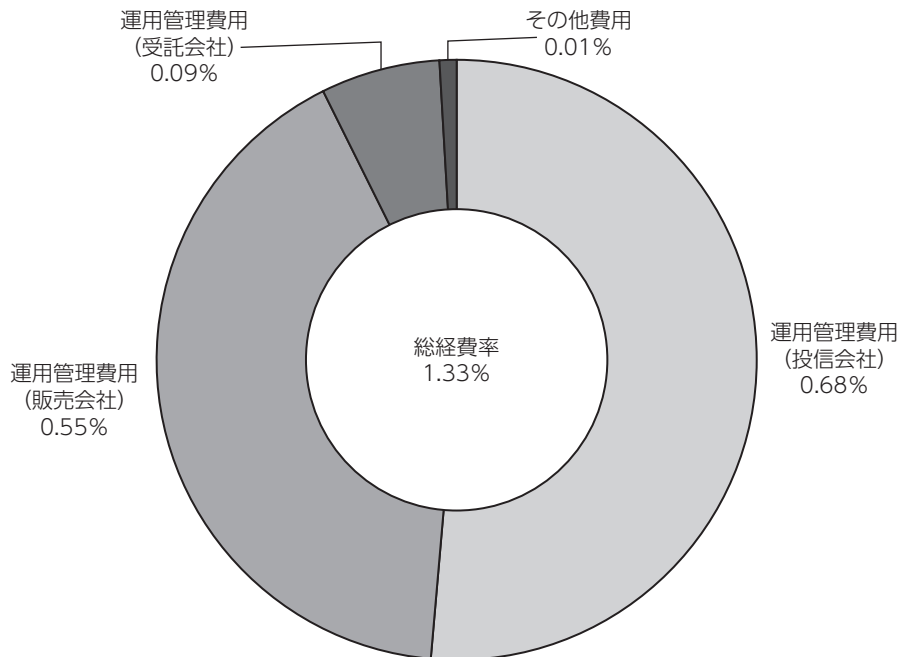
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.33%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

## (1) 株 式

(2020年2月11日から2020年4月10日まで)

決 算 期	第 176 期 ～ 償 還 期			
	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
	千株	千円	千株	千円
国内	—	—	124.4	191,590
	(—)	(—)		

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ( )内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

## ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2020年2月11日から2020年4月10日まで)

項 目	第 176 期 ～ 償 還 期
(a) 期中の株式売買金額	191,590千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	209,342千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.91

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

## (2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2020年2月11日から2020年4月10日まで)

決 算 期	第 176 期 ～ 償 還 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	—	—	539,104	932,898

(注) 単位未満は切捨て。

## ■主要な売買銘柄

## 株 式

(2020年2月11日から2020年4月10日まで)

第 176 期				～	償 還 期				
買 付		売 付			買 付		売 付		
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
					ゴールドウイン		2.4	15,380	6,408
					T I S		2.2	13,029	5,922
					京セラ		1.9	12,329	6,489
					アステラス製薬		7.5	12,152	1,620
					パナソニック		13.2	11,452	867
					日医工		9.4	9,690	1,030
					日産化学		2.3	9,527	4,142
					しまむら		1.3	8,835	6,796
					日本ゼオン		8.6	7,620	886
					コーセル		6.8	6,455	949

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2020年2月11日から2020年4月10日まで)

決算期		第176期～償還期					
区分	買付額等		B/A	売付額等		D/C	
	A	うち利害関係人との取引状況B		C	うち利害関係人との取引状況D		
株式	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%	
コーポレート	22,218	-	-	191	7	3.7	

(2) ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

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

最終期末における有価証券等の組み入れはありません。

(1) 国内株式

銘柄	第175期末株数	銘柄	第175期末株数	銘柄	第175期末株数
水産・農林業	千株	鉄鋼	千株	日本製麻	千株
ホクト	1.2	日本高周波	0.5	丸藤シートパイル	0.1
建設業		新日本電工	5.3	テクノアソシエ	0.7
佐藤渡辺	0.1	非鉄金属		アイ・テック	0.4
日本道路	0.3	東邦チタニウム	2.6	小売業	
世紀東急	1.5	エヌアイシ・オートテック	0.8	アルビス	1.4
北陸電気工事	3.8	CKサンエツ	1.3	P L A N T	0.2
繊維製品		金属製品		しまむら	1.3
東洋紡	3.2	川田テクノロジーズ	1.1	大和	0.2
シキボウ	0.4	機械		アークランドサカモト	0.9
ゴールドウイン	2.4	不二越	0.9	平和堂	2.1
パルプ・紙		電気機器		アークランドサカモト	1.5
中越パルプ	2	パナソニック	13.2	王将フードサービス	0.8
朝日印刷	3.5	マクセルホールディングス	1.9	サービス業	
昭和ボックス	0.1	コーセル	6.8	グリーンズ	0.5
化学		京セラ	1.9	大日本コンサルタント	0.2
日産化学	2.3	日本抵抗器	0.2		千株
日本曹達	1.1	北陸電気工業	1.4	合計	124.4
東亜合成	4.8	輸送用機器		株数	58銘柄
日本カーバイド	0.3	田中精密工業	1.5		
日本ゼオン	8.6	その他製品			
タカギセイコー	0.5	大建工業	3.8		
竹本容器	0.5	陸運業			
三光合成	4.6	トナミホールディングス	1.5		
医薬品		倉庫・運輸関連業			
アステラス製薬	7.5	伏木海陸運送	0.4		
日医工	9.4	情報・通信業			
富士製薬工業	1.1	T I S	2.2		
ダイト	1.9	アイドママーケティングコミュニ	2.5		
ガラス・土石製品		卸売業			
日本カーボン	0.4	黒谷	2.2		

(3) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2020年2月11日から2020年4月10日まで)

項目	第176期～償還期
売買委託手数料総額 (A)	28千円
うち利害関係人への支払額 (B)	10千円
(B) / (A)	35.6%

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れている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。

\*利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期中における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

(2) 親投資信託残高

種類	第175期末株数
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	539,104

(注) 単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2020年4月10日現在

項目	償還時	
	評価額	比率
千円		%
コール・ローン等、その他	1,102,192	100.0
投資信託財産総額	1,102,192	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年3月10日)、(2020年4月10日)現在

項目	第176期末	償還時
<b>(A) 資産</b>	<b>1,113,382,399円</b>	<b>1,102,192,562円</b>
コール・ローン等	7,965,971	1,102,192,562
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	919,298,845	-
未収入金	185,805,533	-
未収配当金	312,050	-
<b>(B) 負債</b>	<b>2,549,507</b>	<b>1,282,360</b>
未払収益分配金	1,329,811	-
未払信託報酬	1,219,696	1,277,580
未払利息	-	4,380
その他未払費用	-	400
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>1,110,832,892</b>	<b>1,100,910,202</b>
元本	1,329,811,532	1,319,504,879
次期繰越損益金	△ 218,978,640	-
償還差損益金	-	△ 218,594,677
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>1,329,811,532口</b>	<b>1,319,504,879口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	8,353円	-
1万口当り償還価額(C/D)	-	8,343円36銭

\* 第175期末における元本額は1,343,689,202円、当作成期間（第176期～償還期）中における追加設定元本額は119,525円、同解約元本額は24,303,848円です。

\* 償還時の計算口数当りの純資産額は8,343円36銭です。

\* 償還時の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は218,594,677円です。

## ■損益の状況

第176期 自2020年2月11日 至2020年3月10日  
償還期 自2020年3月11日 至2020年4月10日

項目	第176期	償還期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>190,470円</b>	<b>△ 37,539円</b>
受取配当金	190,300	-
受取利息	-	1,373
その他収益金	205	-
支払利息	△ 35	△ 38,912
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 56,375,602</b>	<b>2,275</b>
売買益	311,099	-
売買損	△ 56,686,701	2,275
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 1,219,696</b>	<b>△ 1,277,980</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>△ 57,404,828</b>	<b>△ 1,313,244</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>△ 130,390,812</b>	<b>△ 187,651,431</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>△ 29,853,189</b>	<b>△ 29,630,002</b>
(配当等相当額)	( 1,705,655)	( 1,692,891)
(売買損益相当額)	(△ 31,558,844)	(△ 31,322,893)
<b>(G) 合計(D + E + F)</b>	<b>△ 217,648,829</b>	<b>△ 218,594,677</b>
<b>(H) 収益分配金</b>	<b>△ 1,329,811</b>	<b>-</b>
次期繰越損益金(G + H)	△ 218,978,640	-
追加信託差損益金	△ 29,853,189	-
(配当等相当額)	( 1,705,655)	( -)
(売買損益相当額)	(△ 31,558,844)	( -)
分配準備積立金	10,546,361	-
繰越損益金	△ 199,671,812	-
<b>償還差損益金</b>	<b>-</b>	<b>△ 218,594,677</b>

(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176期
(a) 経費控除後の配当等収益	496,711円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	1,705,655
(d) 分配準備積立金	11,379,461
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	13,581,827
(f) 分配金	1,329,811
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	12,252,016
(h) 受益権総口数	1,329,811,532口

## 投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2005年4月26日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2020年4月10日		資産総額	1,102,192,562円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減 又は追加信託	負債総額	1,282,360円
				純資産総額	1,100,910,202円
受益権口数	4,461,846,898口	1,319,504,879口	△3,142,342,019口	受益権口数	1,319,504,879口
元本額	4,461,846,898円	1,319,504,879円	△3,142,342,019円	1単位当り償還金	8,343円36銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1単位当り分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第1期	4,907,017,777	5,125,205,511	10,445	30	0.30
第2期	4,995,863,397	5,320,675,738	10,650	30	0.30
第3期	5,123,485,627	5,537,694,739	10,808	30	0.30
第4期	5,660,334,304	6,173,844,614	10,907	35	0.35
第5期	6,246,358,391	6,753,280,770	10,812	700	7.00
第6期	6,563,469,786	7,009,516,548	10,680	35	0.35
第7期	6,882,942,052	7,405,255,941	10,759	35	0.35
第8期	7,184,843,494	7,556,984,277	10,518	35	0.35
第9期	7,427,135,370	7,843,550,859	10,561	35	0.35
第10期	7,528,063,738	7,724,502,525	10,261	35	0.35
第11期	7,564,194,710	7,676,566,128	10,149	100	1.00
第12期	7,731,037,877	7,815,949,991	10,110	35	0.35
第13期	7,873,126,446	8,088,880,736	10,274	35	0.35
第14期	7,920,081,818	8,218,900,116	10,377	35	0.35
第15期	8,048,770,786	8,416,855,995	10,457	35	0.35
第16期	8,126,865,065	8,531,802,069	10,498	35	0.35
第17期	8,230,788,896	8,579,372,292	10,424	200	2.00
第18期	8,219,356,864	8,563,885,572	10,419	35	0.35
第19期	8,164,757,409	8,605,459,438	10,540	35	0.35
第20期	8,262,347,660	8,614,206,606	10,426	35	0.35
第21期	8,291,754,961	8,745,774,361	10,548	35	0.35
第22期	8,442,646,603	9,015,707,302	10,679	35	0.35
第23期	8,569,307,885	8,836,227,161	10,311	250	2.50
第24期	8,813,907,845	9,314,484,875	10,568	35	0.35
第25期	9,094,781,476	9,260,694,004	10,182	35	0.35

## 富山応援ファンド（地域企業株・外債バランス／毎月分配型）

計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1 単位当たり分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第26期	9,190,036,040	9,032,494,954	9,829	35	0.35
第27期	9,399,998,072	9,763,442,466	10,387	35	0.35
第28期	9,361,237,379	9,409,602,538	10,052	35	0.35
第29期	9,363,166,190	9,437,174,608	10,079	35	0.35
第30期	9,286,601,188	9,156,021,149	9,859	35	0.35
第31期	9,261,602,875	8,799,556,814	9,501	35	0.35
第32期	9,230,956,948	8,623,819,392	9,342	35	0.35
第33期	9,190,816,706	8,582,936,307	9,339	35	0.35
第34期	9,152,412,206	8,620,026,368	9,418	35	0.35
第35期	9,140,234,974	8,723,872,379	9,544	35	0.35
第36期	9,089,041,156	8,720,492,208	9,595	35	0.35
第37期	8,977,831,302	8,613,675,882	9,594	35	0.35
第38期	8,921,734,884	8,057,419,962	9,031	35	0.35
第39期	8,774,038,553	6,776,259,533	7,723	35	0.35
第40期	8,703,964,199	6,686,705,717	7,682	35	0.35
第41期	8,679,368,777	6,424,828,256	7,402	35	0.35
第42期	8,626,019,051	6,305,299,921	7,310	35	0.35
第43期	8,527,932,311	6,011,820,789	7,050	35	0.35
第44期	8,492,601,264	6,192,958,620	7,292	35	0.35
第45期	8,457,020,267	6,566,006,838	7,764	35	0.35
第46期	8,409,118,957	6,579,642,206	7,824	35	0.35
第47期	8,348,177,440	6,549,530,054	7,845	35	0.35
第48期	8,337,964,190	6,379,861,900	7,652	35	0.35
第49期	8,317,752,312	6,783,541,029	8,155	35	0.35
第50期	8,309,231,631	6,653,866,313	8,008	35	0.35
第51期	8,294,230,519	6,540,856,686	7,886	35	0.35
第52期	8,270,182,625	6,474,114,178	7,828	35	0.35
第53期	8,145,649,146	6,227,921,665	7,646	35	0.35
第54期	7,991,668,968	6,313,416,421	7,900	35	0.35
第55期	7,814,989,743	5,880,914,455	7,525	35	0.35
第56期	7,508,926,154	5,689,762,998	7,577	35	0.35
第57期	7,318,241,678	5,803,558,226	7,930	35	0.35
第58期	7,183,747,651	5,541,436,236	7,714	35	0.35
第59期	7,108,037,595	5,223,104,159	7,348	35	0.35

富山応援ファンド（地域企業株・外債バランス／毎月分配型）

計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1 単位当り分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第60期	7,011,391,648	5,205,127,654	7,424	35	0.35
第61期	6,869,328,574	5,092,742,413	7,414	35	0.35
第62期	6,725,430,413	4,820,766,124	7,168	35	0.35
第63期	6,492,900,875	4,759,000,331	7,330	35	0.35
第64期	6,370,558,578	4,598,398,219	7,218	35	0.35
第65期	6,286,516,769	4,459,728,548	7,094	35	0.35
第66期	6,193,478,749	4,368,646,560	7,054	25	0.25
第67期	5,829,906,815	4,142,947,420	7,106	25	0.25
第68期	5,485,480,519	3,931,737,749	7,168	25	0.25
第69期	5,190,991,609	3,814,302,224	7,348	25	0.25
第70期	5,084,230,937	3,642,238,229	7,164	25	0.25
第71期	4,943,202,563	3,517,414,637	7,116	25	0.25
第72期	4,808,870,749	3,449,946,417	7,174	25	0.25
第73期	4,663,706,938	3,235,349,660	6,937	25	0.25
第74期	4,592,890,874	3,174,263,693	6,911	25	0.25
第75期	4,522,394,140	3,035,332,092	6,712	25	0.25
第76期	4,500,494,037	3,049,735,640	6,776	25	0.25
第77期	4,418,609,563	2,955,527,315	6,689	25	0.25
第78期	4,356,300,718	2,878,079,941	6,607	25	0.25
第79期	4,247,704,897	2,891,869,647	6,808	25	0.25
第80期	4,106,020,326	2,961,660,127	7,213	25	0.25
第81期	3,892,017,367	2,757,098,906	7,084	25	0.25
第82期	3,773,486,438	2,604,018,226	6,901	25	0.25
第83期	3,717,417,614	2,509,520,452	6,751	25	0.25
第84期	3,575,133,595	2,430,289,706	6,798	25	0.25
第85期	3,521,142,183	2,371,360,834	6,735	25	0.25
第86期	3,436,965,608	2,327,634,660	6,772	25	0.25
第87期	3,345,571,738	2,250,602,170	6,727	25	0.25
第88期	3,314,506,186	2,254,541,910	6,802	25	0.25
第89期	3,263,395,818	2,336,462,871	7,160	25	0.25
第90期	3,212,374,165	2,446,865,344	7,617	25	0.25
第91期	3,122,919,819	2,517,580,211	8,062	25	0.25
第92期	3,043,680,752	2,478,164,027	8,142	25	0.25
第93期	2,951,712,071	2,543,054,654	8,616	25	0.25



計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1 単位当たり分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第94期	2,880,868,975	2,552,439,335	8,860	25	0.25
第95期	2,832,774,018	2,346,950,323	8,285	25	0.25
第96期	2,814,177,916	2,328,886,863	8,276	25	0.25
第97期	2,781,167,186	2,231,175,743	8,022	25	0.25
第98期	2,758,980,254	2,240,482,848	8,121	25	0.25
第99期	2,710,396,854	2,196,001,708	8,102	15	0.15
第100期	2,624,066,807	2,149,826,045	8,193	15	0.15
第101期	2,544,643,249	2,171,066,114	8,532	15	0.15
第102期	2,447,458,056	2,103,071,933	8,593	15	0.15
第103期	2,402,837,021	2,019,878,904	8,406	15	0.15
第104期	2,338,383,581	1,996,770,498	8,539	15	0.15
第105期	2,218,524,668	1,880,862,850	8,478	15	0.15
第106期	2,190,773,936	1,865,803,864	8,517	15	0.15
第107期	2,150,268,855	1,856,869,659	8,636	15	0.15
第108期	2,101,814,503	1,838,713,717	8,748	15	0.15
第109期	2,075,965,091	1,812,124,547	8,729	15	0.15
第110期	2,042,453,281	1,835,062,081	8,985	15	0.15
第111期	2,021,147,632	1,804,910,017	8,930	15	0.15
第112期	1,996,415,107	1,862,244,968	9,328	15	0.15
第113期	1,949,373,796	1,893,117,957	9,711	15	0.15
第114期	1,893,762,270	1,814,113,643	9,579	15	0.15
第115期	1,868,453,393	1,793,432,860	9,598	15	0.15
第116期	1,851,277,106	1,792,181,998	9,681	15	0.15
第117期	1,827,474,048	1,776,618,075	9,722	15	0.15
第118期	1,809,287,048	1,749,336,476	9,669	15	0.15
第119期	1,795,728,904	1,749,672,186	9,744	15	0.15
第120期	1,783,517,536	1,682,080,441	9,431	15	0.15
第121期	1,780,917,198	1,741,658,852	9,780	15	0.15
第122期	1,775,884,225	1,643,913,456	9,257	15	0.15
第123期	1,774,685,610	1,667,202,453	9,394	15	0.15
第124期	1,769,604,866	1,653,176,960	9,342	15	0.15
第125期	1,757,145,527	1,634,267,373	9,301	15	0.15
第126期	1,750,944,504	1,537,529,809	8,781	15	0.15
第127期	1,751,283,433	1,513,644,240	8,643	15	0.15

富山応援ファンド（地域企業株・外債バランス／毎月分配型）

計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1 単位当り分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第128期	1,743,989,211	1,504,351,078	8,626	15	0.15
第129期	1,802,831,776	1,522,978,051	8,448	15	0.15
第130期	1,798,795,781	1,527,179,144	8,490	15	0.15
第131期	1,793,244,163	1,524,845,081	8,503	15	0.15
第132期	1,792,432,797	1,435,066,342	8,006	15	0.15
第133期	1,786,867,335	1,452,206,638	8,127	15	0.15
第134期	1,785,084,770	1,450,985,152	8,128	15	0.15
第135期	1,783,405,676	1,452,526,924	8,145	15	0.15
第136期	1,774,481,878	1,439,644,410	8,113	15	0.15
第137期	1,763,821,238	1,511,620,421	8,570	15	0.15
第138期	1,742,294,594	1,509,773,120	8,665	15	0.15
第139期	1,697,801,952	1,463,689,733	8,621	15	0.15
第140期	1,676,004,498	1,442,932,350	8,609	15	0.15
第141期	1,669,294,191	1,409,057,920	8,441	15	0.15
第142期	1,638,559,986	1,427,978,713	8,715	15	0.15
第143期	1,633,500,772	1,420,184,025	8,694	15	0.15
第144期	1,624,478,359	1,454,742,286	8,955	15	0.15
第145期	1,621,658,652	1,444,785,320	8,909	15	0.15
第146期	1,616,508,750	1,449,931,427	8,970	15	0.15
第147期	1,610,797,618	1,465,862,162	9,100	15	0.15
第148期	1,609,871,881	1,482,982,616	9,212	15	0.15
第149期	1,604,407,384	1,483,985,667	9,249	15	0.15
第150期	1,602,779,172	1,485,344,328	9,267	15	0.15
第151期	1,593,646,815	1,409,796,286	8,846	15	0.15
第152期	1,590,930,168	1,395,779,402	8,773	15	0.15
第153期	1,588,078,367	1,409,517,870	8,876	15	0.15
第154期	1,584,302,691	1,403,630,300	8,860	15	0.15
第155期	1,580,858,016	1,394,844,656	8,823	15	0.15
第156期	1,576,011,500	1,394,257,909	8,847	15	0.15
第157期	1,575,917,259	1,370,591,903	8,697	10	0.10
第158期	1,566,527,755	1,350,683,554	8,622	10	0.10
第159期	1,507,960,422	1,317,473,163	8,737	10	0.10
第160期	1,499,993,169	1,308,423,361	8,723	10	0.10
第161期	1,495,583,016	1,302,121,856	8,706	10	0.10

計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1 単位当り分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第162期	1,493,216,082	1,255,356,801	8,407	10	0.10
第163期	1,490,125,762	1,280,772,824	8,595	10	0.10
第164期	1,487,274,732	1,285,936,251	8,646	10	0.10
第165期	1,434,166,720	1,259,110,377	8,779	10	0.10
第166期	1,433,857,688	1,235,476,760	8,616	10	0.10
第167期	1,423,573,711	1,234,128,647	8,669	10	0.10
第168期	1,419,398,497	1,234,176,419	8,695	10	0.10
第169期	1,400,006,365	1,181,134,281	8,437	10	0.10
第170期	1,387,212,756	1,193,241,339	8,602	10	0.10
第171期	1,372,194,664	1,179,164,388	8,593	10	0.10
第172期	1,370,425,166	1,196,743,518	8,733	10	0.10
第173期	1,355,685,740	1,191,126,399	8,786	10	0.10
第174期	1,353,410,732	1,188,692,960	8,783	10	0.10
第175期	1,343,689,202	1,181,772,847	8,795	10	0.10
第176期	1,329,811,532	1,110,832,892	8,353	10	0.10

(注) 1 単位は受益権 1 万口。

### 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ

	第176期
1 万 口 当 り 分 配 金	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。

### 償 還 金 の お 知 ら せ

1 万 口 当 り 償 還 金	8,343円36銭
-----------------	-----------

#### 《お知らせ》

##### ■商号変更について

大和証券投資信託委託株式会社は、2020年4月1日付で、商号を「大和アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

# ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

## 運用報告書 第30期 (決算日 2020年4月10日)

(作成対象期間 2019年10月11日～2020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。

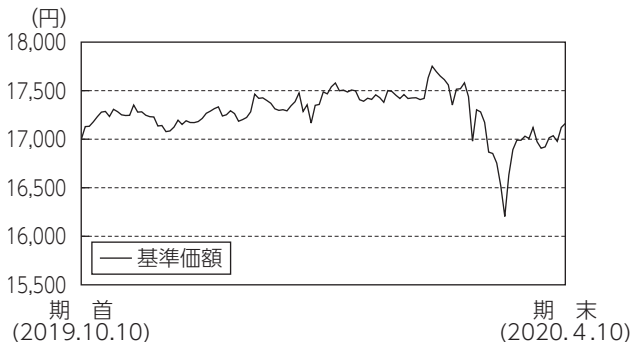
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
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)		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)2019年10月10日	16,996	-	16,453	-	98.5	-	-	-
10月末	17,352	2.1	16,618	1.0	98.4	-	-	-
11月末	17,315	1.9	16,648	1.2	98.6	-	-	-
12月末	17,477	2.8	16,715	1.6	98.3	-	-	-
2020年1月末	17,457	2.7	16,805	2.1	98.3	-	-	-
2月末	17,559	3.3	17,139	4.2	98.4	-	-	-
3月末	17,120	0.7	16,990	3.3	97.7	-	-	-
(期末)2020年4月10日	17,162	1.0	16,955	3.1	97.1	-	-	-

- (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として大和アセットマネジメント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：16,996円 期末：17,162円 騰落率：1.0%

【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(円高)したことが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基準価額のプラス要因となり、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、国債の金利は低下(債券価格は上昇)しました。当作成期首から2019年12月末にかけては、米中貿易摩擦への懸念が後退したことなどから、金利は上昇しました。しかし2020年1月以降は、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大が懸念

され、国債の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しました。

当作成期首より2019年12月末にかけては、米中貿易摩擦への懸念が後退し、市場のリスク選好度が強まったことなどから、円安傾向となりました。しかし2020年1月以降は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大により、市場のリスク回避姿勢が強まったことで、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」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。当ファンドは、運用方針により、参考指数と比較して米ドルおよびユーロの組入比率が低いことや、信用格付けがA格相当に満たない一部の国が投資対象に含まれないという特徴があります。参考指数は先進国の外国債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	一円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	3 (3)
(その他)	(0)
合計	3

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

(注2) 項目ごとに円未満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10月11日から2020年4月10日まで)

		買付額	売付額
外	アメリカ	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
	国債証券	—	12,698 (—)
	カナダ	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル
	国債証券	—	5,179 (—)
	オーストラリア	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル
	国債証券	—	7,954 (—)
	イギリス	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド
	国債証券	—	2,236 (—)
	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
	国債証券	—	4,538 (—)
	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
	国債証券	—	14,437 (—)
ポーランド	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	
国債証券	22,013	35,603 (—)	
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ	千ユーロ	
国債証券	—	5,359 (—)	
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ	千ユーロ	
国債証券	—	1,391 (—)	
ユーロ (スペイン)	千ユーロ	千ユーロ	
国債証券	—	2,710 (—)	
ユーロ (ユーロ通貨計)	千ユーロ	千ユーロ	
国債証券	—	9,461 (—)	

(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10月11日から2020年4月10日まで)

当			期		
買	柄	付金額	売	柄	付金額
Poland Government Bond (ポーランド) 1.75% 2021/7/25		千円 415,607	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2026/2/15		千円 511,646
Poland Government Bond (ポーランド) 2.75% 2028/4/25		212,217	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.375% 2021/4/30		490,532
			Poland Government Bond (ポーランド) 5.75% 2021/10/25		432,739
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.25% 2025/6/1		405,433
			Poland Government Bond (ポーランド) 1.75% 2021/7/25		381,015
			IRISH TREASURY (アイルランド) 1% 2026/5/15		338,551
			SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.95% 2026/4/30		324,704
			IRISH TREASURY (アイルランド) 1.1% 2029/5/15		306,236
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.5% 2020/4/15		304,849
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2046/2/15		297,976

(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	当 期				末				
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち 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 46,900	千アメリカ・ドル 51,896	千円 5,636,489	25.4%	—%	16.2%	4.2%	5.0%	
カナダ	千カナダ・ドル 33,181	千カナダ・ドル 35,961	2,789,569	12.6	—	10.9	1.7	—	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 27,510	千オーストラリア・ドル 36,756	2,519,314	11.4	—	10.4	—	0.9	
イギリス	千イギリス・ポンド 17,500	千イギリス・ポンド 21,240	2,875,542	13.0	—	6.3	6.6	—	
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 42,476	674,946	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 41,836	443,463	2.0	—	—	1.3	0.7	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 13,630	千スウェーデン・クローネ 14,511	158,180	0.7	—	—	0.7	—	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 53,593	千ポーランド・ズロチ 56,433	1,471,795	6.6	—	3.2	—	3.4	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 5,300	千ユーロ 5,639	668,735	3.0	—	3.0	—	—	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,548	302,260	1.4	—	1.4	—	—	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 5,200	千ユーロ 8,252	978,652	4.4	—	4.4	—	—	
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 695	千ユーロ 1,149	136,361	0.6	—	0.6	—	—	
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 22,544	千ユーロ 24,255	2,876,500	13.0	—	13.0	—	—	
ユーロ（小計）	35,239	41,845	4,962,509	22.4	—	22.4	—	—	
合 計	—	—	21,531,810	97.1	—	72.5	14.5	10.0	

- (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	当 期				末		償 還 年 月 日
				額 面 金 額	評 価 額		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
					千アメリカ・ドル	千円				
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	7,296	8,007	869,699	2025/11/15			
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	10,587	11,265	1,223,594	2026/02/15			
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	11,016	13,869	1,506,399	2046/02/15			
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	10,000	10,126	1,099,839	2021/04/30			
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	8,000	8,626	936,956	2024/02/29			
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		46,900	51,896	5,636,489				
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	1,500	2,206	171,124	2045/12/01			
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	6,681	7,246	562,088	2025/06/01			
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	13,500	14,221	1,103,178	2026/06/01			
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	4,500	4,833	374,948	2025/03/15			
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	7,000	7,454	578,230	2025/12/15			
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		33,181	35,961	2,789,569				
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	3,000	3,000	205,620	2020/04/15			
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	2,610	3,346	229,341	2027/04/21			
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	2,900	3,506	240,339	2029/04/21			
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	19,000	26,904	1,844,013	2033/04/21			
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		27,510	36,756	2,519,314				

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	
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 4,890	千円 662,010	2026/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	3,200	3,590	486,072	2028/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	8,800	10,887	1,474,014	2025/03/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	1,872	253,444	2046/12/07
通貨小計	銘柄数 金額	4銘柄		17,500	21,240	2,875,542	
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 10,074	160,078	2039/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	29,000	32,401	514,867	2025/11/15
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄		34,500	42,476	674,946	
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	千ノルウェー・クローネ 15,574	165,088	2021/05/25
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	4,000	4,207	44,602	2023/05/24
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	20,000	22,054	233,772	2024/03/14
通貨小計	銘柄数 金額	3銘柄		39,000	41,836	443,463	
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 13,630	千スウェーデン・クローネ 14,511	158,180	2023/11/13
通貨小計	銘柄数 金額	1銘柄		13,630	14,511	158,180	
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	1.7500	千ポーランド・ズロチ 28,593	千ポーランド・ズロチ 29,027	757,040	2021/07/25
	Poland Government Bond	国債証券	2.7500	25,000	27,406	714,755	2028/04/25
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄		53,593	56,433	1,471,795	
ユーロ(アイルランド)	IRISH TREASURY	国債証券	1.0000	千ユーロ 4,000	千ユーロ 4,234	502,110	2026/05/15
	IRISH TREASURY	国債証券	1.1000	1,300	1,405	166,625	2029/05/15
国小計	銘柄数 金額	2銘柄		5,300	5,639	668,735	
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 2,548	302,260	2045/06/22
国小計	銘柄数 金額	1銘柄		1,500	2,548	302,260	
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 8,252	978,652	2045/05/25
国小計	銘柄数 金額	1銘柄		5,200	8,252	978,652	
ユーロ(ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	千ユーロ 695	千ユーロ 1,149	136,361	2046/08/15
国小計	銘柄数 金額	1銘柄		695	1,149	136,361	
ユーロ(スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	千ユーロ 12,544	千ユーロ 13,674	1,621,699	2026/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	10,000	10,581	1,254,800	2028/04/30
国小計	銘柄数 金額	2銘柄		22,544	24,255	2,876,500	
通貨小計	銘柄数 金額	7銘柄		35,239	41,845	4,962,509	
合計	銘柄数 金額	33銘柄				21,531,810	

(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

2020年4月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	21,531,810	97.0
コール・ローン等、その他	670,313	3.0
投資信託財産総額	22,202,124	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=108.61円、1カナダ・ドル=77.57円、1オーストラリア・ドル=68.54円、1イギリス・ポンド=135.38円、1デンマーク・クローネ=15.89円、1ノルウェー・クローネ=10.60円、1スウェーデン・クローネ=10.90円、1チェコ・コルナ=4.39円、1ポーランド・ズロチ=26.08円、1ユーロ=118.59円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(22,120,793千円)の投資信託財産総額(22,202,124千円)に対する比率は、99.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年4月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	26,513,992,597円
コール・ローン等	183,319,901
公社債(評価額)	21,531,810,683
未収入金	4,474,173,843
未収利息	189,654,315
前払費用	11,352,619
差入委託証拠金	123,681,236
(B) 負債	4,347,191,030
未払金	4,328,489,186
未払解約金	18,701,839
その他未払費用	5
(C) 純資産総額(A - B)	22,166,801,567
元本	12,915,841,496
次期繰越損益金	9,250,960,071
(D) 受益権総口数	12,915,841,496口
1万口当り基準価額(C/D)	17,162円

\* 期首における元本額は15,417,257,799円、当作成期間中における追加設定元本額は84,250,251円、同解約元本額は2,585,666,554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)1,412,397,128円、ダイワ外債ソブリン・オープン(毎月分配型)789,710,956円、ダイワ・パランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株)34,349,448円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)143,474,640円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)247,050,736円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)340,657,390円、京都応援パランスファンド(隔月分配型)177,395,698円、6資産パランスファンド(分配型)855,195,600円、6資産パランスファンド(成長型)86,067,233円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(毎月分配型)5,840,623,363円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)51,359,696円、ダイワ外債ソブリン・ファンド(毎月分配型)224,965,102円、兵庫応援パランスファンド(毎月分配型)829,206,328円、「しがぎん」SR13資産パランス・オープン(奇数月分配型)18,919,916円、ダイワ・株/債券/コモディティ・パランスファンド186,791,683円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)795,023,301円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(1年決算型)13,739,078円、四国アライアンス 地域創生ファンド(年1回決算型)636,674,559円、四国アライアンス 地域創生ファンド(年2回決算型)232,239,641円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,162円です。

■損益の状況

当期 自2019年10月11日 至2020年4月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	266,901,137円
受取利息	266,660,145
その他収益金	302,584
支払利息	△ 61,592
(B) 有価証券売買損益	9,389,907
売買益	1,263,805,704
売買損	△ 1,254,415,797
(C) その他費用	△ 4,587,095
(D) 当期損益金(A + B + C)	271,703,949
(E) 前期繰越損益金	10,785,174,628
(F) 解約差損益金	△ 1,867,096,541
(G) 追加信託差損益金	61,178,035
(H) 合計(D + E + F + G)	9,250,960,071
次期繰越損益金(H)	9,250,960,071

(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。