

# 兵庫応援バランスファンド (毎月分配型)

## 運用報告書 (全体版)

第159期 (決算日 2020年1月10日)

第160期 (決算日 2020年2月10日)

第161期 (決算日 2020年3月10日)

第162期 (決算日 2020年4月10日)

第163期 (決算日 2020年5月11日)

第164期 (決算日 2020年6月10日)

(作成対象期間 2019年12月11日～2020年6月10日)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	約15年間 (2006年9月26日～2021年9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50%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めざします。3、6、9、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。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

## 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、兵庫県企業の株式および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
135期末(2018年1月10日)	9,455	15	1.1	1,892.11	4.3	14,321	△0.9	30.1	66.8	-	2,464
136期末(2018年2月13日)	8,949	15	△5.2	1,716.78	△9.3	13,902	△2.9	28.7	68.1	-	2,344
137期末(2018年3月12日)	8,833	15	△1.1	1,741.30	1.4	13,759	△1.0	28.0	69.2	-	2,401
138期末(2018年4月10日)	8,930	15	1.3	1,731.94	△0.5	13,925	1.2	28.6	68.5	-	2,390
139期末(2018年5月10日)	8,903	15	△0.1	1,777.62	2.6	13,869	△0.4	28.8	68.4	-	2,390
140期末(2018年6月11日)	8,876	15	△0.1	1,786.84	0.5	13,696	△1.2	29.5	68.4	-	2,361
141期末(2018年7月10日)	8,858	15	△0.0	1,716.13	△4.0	14,012	2.3	28.6	69.0	-	2,316
142期末(2018年8月10日)	8,732	15	△1.3	1,720.16	0.2	13,864	△1.1	29.0	68.7	-	2,267
143期末(2018年9月10日)	8,631	15	△1.0	1,687.61	△1.9	13,867	0.0	28.7	68.9	-	2,235
144期末(2018年10月10日)	8,818	15	2.3	1,763.86	4.5	13,886	0.1	30.0	67.7	-	2,266
145期末(2018年11月12日)	8,662	15	△1.6	1,671.95	△5.2	13,961	0.5	27.4	69.5	-	2,319
146期末(2018年12月10日)	8,567	15	△0.9	1,589.81	△4.9	14,048	0.6	27.7	69.9	-	2,326
147期末(2019年1月10日)	8,249	15	△3.5	1,522.01	△4.3	13,650	△2.8	27.8	69.8	-	2,289
148期末(2019年2月12日)	8,432	15	2.4	1,572.60	3.3	13,920	2.0	28.2	69.4	-	2,356
149期末(2019年3月11日)	8,438	15	0.2	1,581.44	0.6	14,074	1.1	28.2	69.4	-	2,338
150期末(2019年4月10日)	8,608	15	2.2	1,607.66	1.7	14,231	1.1	29.5	68.5	-	2,306
151期末(2019年5月10日)	8,381	15	△2.5	1,549.42	△3.6	14,028	△1.4	29.0	68.5	-	2,226
152期末(2019年6月10日)	8,497	15	1.6	1,552.94	0.2	14,192	1.2	28.8	69.4	-	2,297
153期末(2019年7月10日)	8,504	15	0.3	1,571.32	1.2	14,341	1.0	28.4	69.5	-	2,332
154期末(2019年8月13日)	8,198	15	△3.4	1,486.57	△5.4	14,151	△1.3	27.2	70.5	-	2,269
155期末(2019年9月10日)	8,368	15	2.3	1,557.99	4.8	14,414	1.9	27.4	70.2	-	2,348
156期末(2019年10月10日)	8,415	15	0.7	1,581.42	1.5	14,450	0.3	27.7	69.8	-	2,392
157期末(2019年11月11日)	8,630	15	2.7	1,704.03	7.8	14,460	0.1	30.5	67.3	-	2,349
158期末(2019年12月10日)	8,684	15	0.8	1,720.77	1.0	14,502	0.3	32.1	66.1	-	2,281
159期末(2020年1月10日)	8,663	15	△0.1	1,735.16	0.8	14,626	0.9	31.7	65.4	-	2,258
160期末(2020年2月10日)	8,600	15	△0.6	1,719.64	△0.9	14,838	1.5	31.6	66.2	-	2,219
161期末(2020年3月10日)	8,024	15	△6.5	1,406.68	△18.2	14,747	△0.6	27.4	67.1	-	2,071
162期末(2020年4月10日)	8,088	15	1.0	1,430.04	1.7	14,891	1.0	30.2	66.5	-	2,079
163期末(2020年5月11日)	8,182	15	1.3	1,480.62	3.5	14,649	△1.6	31.4	65.7	-	2,117
164期末(2020年6月10日)	8,682	15	6.3	1,624.71	9.7	15,089	3.0	32.2	65.6	-	2,180

(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。

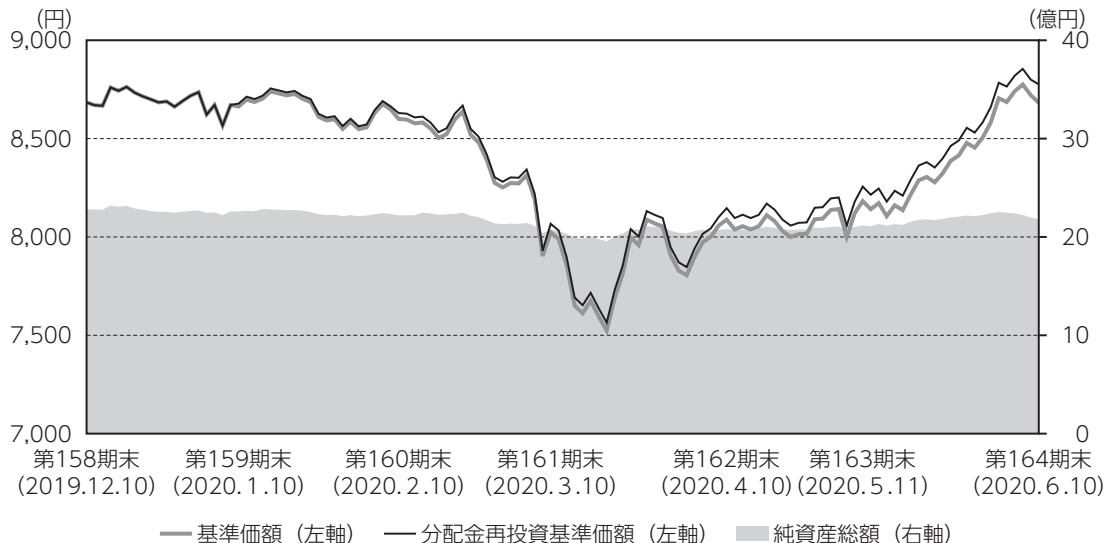
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(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159期首：8,684円

第164期末：8,682円（既払分配金90円）

騰落率：1.1%（分配金再投資ベース）

#### ■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	3.5%	66.9%

#### ■ 基準価額の主な変動要因

国内株式に30%程度、「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の受益証券に70%程度投資した結果、国内株式市況が下落した一方、債券の利息収入や米国債券の価格の上昇など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。

兵庫応援バランスファンド（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
		騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率	騰落率			
第159期	(期首) 2019年12月10日	円 8,684	% -	1,720.77	% -	14,502	% -	% 32.1	% 66.1	% -
	12月末	8,736	0.6	1,721.36	0.0	14,681	1.2	31.7	66.2	-
	(期末) 2020年 1 月10日	8,678	△0.1	1,735.16	0.8	14,626	0.9	31.7	65.4	-
第160期	(期首) 2020年 1 月10日	8,663	-	1,735.16	-	14,626	-	31.7	65.4	-
	1 月末	8,586	△0.9	1,684.44	△ 2.9	14,760	0.9	31.1	67.0	-
	(期末) 2020年 2 月10日	8,615	△0.6	1,719.64	△ 0.9	14,838	1.5	31.6	66.2	-
第161期	(期首) 2020年 2 月10日	8,600	-	1,719.64	-	14,838	-	31.6	66.2	-
	2 月末	8,275	△3.8	1,510.87	△12.1	15,053	1.4	28.4	69.2	-
	(期末) 2020年 3 月10日	8,039	△6.5	1,406.68	△18.2	14,747	△0.6	27.4	67.1	-
第162期	(期首) 2020年 3 月10日	8,024	-	1,406.68	-	14,747	-	27.4	67.1	-
	3 月末	8,053	0.4	1,403.04	△ 0.3	14,922	1.2	29.4	67.1	-
	(期末) 2020年 4 月10日	8,103	1.0	1,430.04	1.7	14,891	1.0	30.2	66.5	-
第163期	(期首) 2020年 4 月10日	8,088	-	1,430.04	-	14,891	-	30.2	66.5	-
	4 月末	8,137	0.6	1,464.03	2.4	14,683	△1.4	30.9	66.4	-
	(期末) 2020年 5 月11日	8,197	1.3	1,480.62	3.5	14,649	△1.6	31.4	65.7	-
第164期	(期首) 2020年 5 月11日	8,182	-	1,480.62	-	14,649	-	31.4	65.7	-
	5 月末	8,454	3.3	1,563.67	5.6	14,937	2.0	32.0	65.2	-
	(期末) 2020年 6 月10日	8,697	6.3	1,624.71	9.7	15,089	3.0	32.2	65.6	-

(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

(2019.12.11～2020.6.10)

### ■国内株式市況

国内株式市況は下落しました。

国内株式市況は、当作成期首より、米中通商協議の第1段階の合意により米国によるさらなる関税賦課が避けられたことなどが好感され、底堅く推移しました。しかし2020年1月下旬に、中国において新型コロナウイルスの感染拡大が懸念され株価が下落したことに続き、2月後半以降は中国以外における感染拡大が懸念され、3月に入ると米国において感染者の増加が目立ち始めたほか、国内においても感染者の急激な増加が懸念される状況となり、2月後半から3月中旬にかけて株価は大幅に下落しました。3月下旬以降は、主要国の中央銀行による金融緩和策や米国による大型の経済対策に加え、欧米における新型コロナウイルスの新規感染者数がピークアウトしてきたことで経済活動の再開期待が高まったこと、5月下旬に国内の緊急事態宣言が全面解除されたことが好感され、株価は上昇しました。

### ■海外債券市況

海外債券市況は、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、金利は米国を中心に大きく低下しました。

### ■為替相場

為替相場は、当作成期を通して、通貨によってまちまちな動きとなりました。

対円為替相場は、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ました。しかし2020年に入ると、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

当ファンドの運用方針に従い、信託財産の純資産総額に対する兵庫県企業（※）の株式の組入比率は30%程度とすることを基本とし、「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70%程度とすることを基本とします。株式については、兵庫県企業に対して、兵庫県との関連度や時価総額、市場流動性、投資リスク等を考慮した銘柄選定を行い、ポートフォリオを構築して運用を行います。

※兵庫県内に本社またはこれに準ずるものを置いている企業（県内企業）と、雇用の創出などの観点から兵庫県で事業活動を行っている、金融業を除く企業（進出企業）。

### ■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。

## ポートフォリオについて

(2019.12.11～2020.6.10)

### ■当ファンド

兵庫県企業の株式に30%程度、「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の受益証券に70%程度の比率で投資を行いました。

株式の業種構成は、兵庫県を本拠地とする企業、もしくは兵庫県への進出企業が多いゴム製品や鉄鋼などの比率がTOPIXと比較して高くなっております。

株式の個別銘柄では、県内企業の株式に対しては時価総額に応じた投資比率で、進出企業の株式に対しては時価総額と県内従業員数など兵庫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

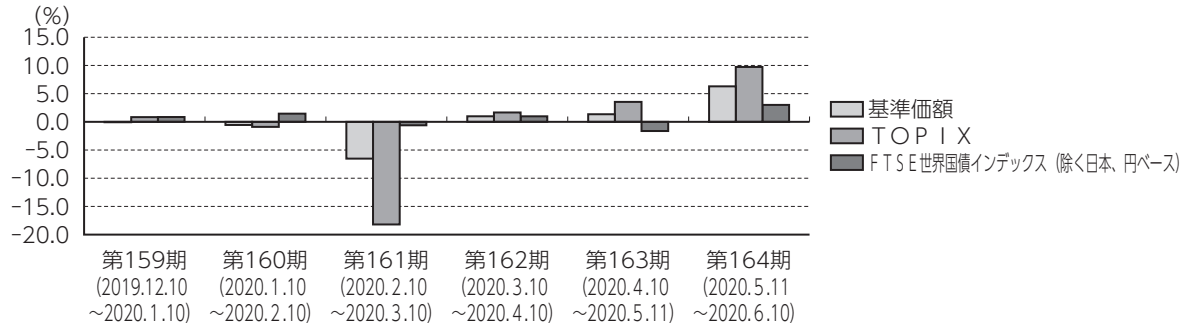
債券は、海外の国債を中心に投資しました。

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。

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。



## 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159期	第160期	第161期	第162期	第163期	第164期
	2019年12月11日 ~2020年1月10日	2020年1月11日 ~2020年2月10日	2020年2月11日 ~2020年3月10日	2020年3月11日 ~2020年4月10日	2020年4月11日 ~2020年5月11日	2020年5月12日 ~2020年6月10日
<b>当期分配金（税込み）（円）</b>	<b>15</b>	<b>15</b>	<b>15</b>	<b>15</b>	<b>15</b>	<b>15</b>
対基準価額比率（%）	0.17	0.17	0.19	0.19	0.18	0.17
当期の収益（円）	8	1	1	15	8	7
当期の収益以外（円）	6	13	13	—	6	7
翌期繰越分配対象額（円）	1,022	1,008	995	1,007	1,001	993

(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159期	第160期	第161期	第162期	第163期	第164期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 8.82円	✓ 1.22円	✓ 1.82円	✓ 27.32円	✓ 8.58円	✓ 7.40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	810.45	814.60	818.62	822.27	824.87	827.67
(d) 分配準備積立金	✓ 217.90	✓ 207.66	✓ 189.92	173.19	✓ 182.99	✓ 173.79
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,037.17	1,023.49	1,010.36	1,022.79	1,016.44	1,008.88
(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)	1,022.17	1,008.49	995.36	1,007.79	1,001.44	993.88

(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

当ファンドの運用方針に従い、信託財産の純資産総額に対する兵庫県企業の株式の組入比率は30%程度とすることを基本とし、「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70%程度とすることを基本とします。株式については、兵庫県企業に対して、兵庫県との関連度や時価総額、市場流動性、投資リスク等を考慮した銘柄選定を行い、ポートフォリオを構築して運用を行います。

### ■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。



## 1万口当りの費用の明細

項 目	第159期～第164期 (2019.12.11～2020.6.10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	53円	0.632%	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8,349円です。
（投 信 会 社）	(28)	(0.330)	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）	(23)	(0.275)	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）	(2)	(0.027)	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	—	—	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	1	0.016	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)	(0.012)	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	0.648	

(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。

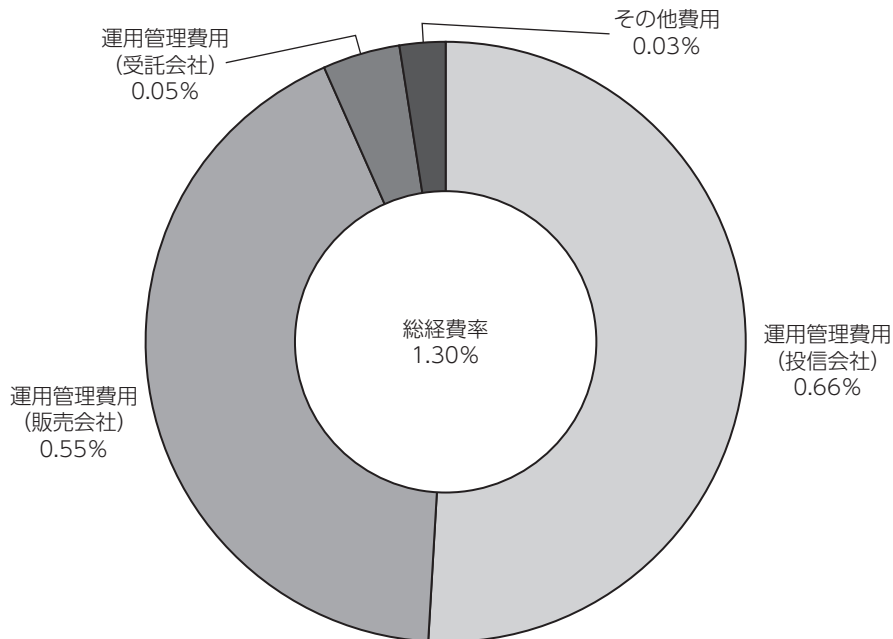
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.30%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

(2019年12月11日から2020年6月10日まで)

決 算 期	第 159 期 ～ 第 164 期			
	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
	千株	千円	千株	千円
国内	42.1 ( 7.3)	45,930 ( -)	17.1	55,628

(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。

## (2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2019年12月11日から2020年6月10日まで)

決 算 期	第 159 期 ～ 第 164 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	59,087	102,000	129,217	225,000

(注) 単位未満は切捨て。

## ■主要な売買銘柄

## 株 式

(2019年12月11日から2020年6月10日まで)

第 159 期				～	第 164 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	
川崎重工業	5	7,216	1,443	神戸物産	5.6	27,032	4,827	
TOYO TIRE	3.6	3,789	1,052	MonotaRO	5.6	20,003	3,572	
アシックス	3.6	2,897	804	シスメックス	0.3	2,478	8,261	
大和工業	1.4	2,605	1,861	アシックス	1.2	1,572	1,310	
三菱電機	2	2,341	1,170	TOYO TIRE	0.9	1,410	1,567	
神戸製鋼所	7.2	2,335	324	神戸製鋼所	2.2	889	404	
グローリー	0.8	1,893	2,367	三菱電機	0.6	867	1,445	
S Foods	0.9	1,794	1,994	トリドールホールディングス	0.6	750	1,251	
上組	1	1,780	1,780	塩野義製薬	0.1	622	6,228	
兼松	1.7	1,717	1,010					

(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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

兵庫応援バランスファンド（毎月分配型）

■組入資産明細表

(1) 国内株式

銘柄	第158期末		第164期末		銘柄	第158期末		第164期末		銘柄	第158期末		第164期末	
	株数	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株
<b>食料品 (3.8%)</b>					大阪チタニウム	4.1	4.6	5,198		加藤産業	4.1	4.1	15,559	
モロゾフ	0.2	0.2	1,148		住友電工	4.2	5	6,885		<b>小売業 (10.0%)</b>				
六甲バター	2.2	2.2	3,445		アサヒHD	4.2	5	13,895		MonotaRO	14.3	8.7	34,930	
S Foods	3.2	4.1	11,168		<b>金属製品 (2.2%)</b>					トリドールホールディングス	4.8	10.4	13,301	
フジッコ	3.9	3.9	7,628		トーカロ	6.9	7.9	8,603		G-7ホールディングス	1.8	3.6	8,884	
ロックフィールド	2.6	2.6	3,413		ノーリツ	5	5	6,530		西木屋チェーン	7.3	8.7	8,247	
<b>繊維製品 (2.5%)</b>					<b>機械 (7.5%)</b>					関西スーパーマーケット	4.4	4.4	4,879	
日本毛織	9.1	10.1	10,615		タクマ	8.9	10.4	14,996		<b>不動産業 (0.1%)</b>				
ワールド	3.5	4.3	7,193		神鋼環境ソリューション	0.6	0.6	1,113		ファースト住建	1	1	981	
<b>化学 (4.8%)</b>					日工	4	5	3,355		<b>サービス業 (1.9%)</b>				
多木化学	0.8	0.8	6,272		帝国電機製作所	2	2	2,546		WDBホールディングス	2	2	5,600	
ダイセル	2	2.1	1,942		住友精密	0.4	0.4	983		日本管財	4	4	7,580	
日油	0.4	0.5	1,910		グローリー	7.2	8	21,128		<b>合計</b>	株数	371.1	403.4	700,987
ノビアホールディングス	3.4	3.4	15,997		三菱重工業	1.7	2.1	6,239		銘柄数<比率>	70銘柄	70銘柄	<32.2%>	千円
メック	2.1	2.5	5,052		IHI	1.1	1.1	2,002						
東リ	8.8	8.8	2,446		<b>電気機器 (9.1%)</b>									
<b>医薬品 (7.7%)</b>					三菱電機	11.5	12.9	19,137						
塩野義製薬	1.7	1.9	12,566		TOA	3.9	3.9	3,104						
ピオフェルミン製薬	0.2	0.2	462		古野電気	3.3	4	4,172						
JCRファーマ	3.4	3.4	41,004		シスメックス	4.6	4.3	35,797						
<b>石油・石炭製品 (0.1%)</b>					ヘリオステクノH	2.4	2.4	919						
MORESCO	0.5	0.5	554		指月電機	1.5	1.5	769						
<b>ゴム製品 (10.6%)</b>					<b>輸送用機器 (7.8%)</b>									
TOYO TIRE	15.8	18.5	29,396		川崎重工業	12.9	17.9	34,457						
住友ゴム	26.7	28.2	33,586		新明和工業	10.3	10.3	11,371						
ニチリン	1.9	1.9	2,857		極東開発工業	4.5	4.5	6,300						
三ツ星ベルト	3.3	3.3	5,837		ハイテックスコーポレーション	1.7	1.7	2,342						
パナドール化学	4.4	4.4	2,886		<b>その他製品 (4.5%)</b>									
<b>ガラス・土石製品 (0.5%)</b>					アシックス	20.3	22.7	31,326						
日本山村硝子	1.2	1.2	1,092		<b>陸運業 (0.7%)</b>									
SECカーボン	0.3	0.3	2,118		山陽電鉄	1.3	1.3	2,922						
<b>鉄鋼 (7.6%)</b>					神姫バス	0.6	0.6	1,986						
日本製鉄	5.1	6	6,573		<b>倉庫・運輸関連業 (4.5%)</b>									
神戸製鋼所	38.6	43.6	18,748		上組	13.4	14.4	31,622						
大和工業	7.1	8.5	19,524		<b>卸売業 (10.2%)</b>									
山陽特殊製鋼	5.9	6.8	7,418		神戸物産	11.4	5.8	36,076						
日亜鋼業	3	3	873		兼松	8.9	10.6	14,235						
<b>非鉄金属 (4.0%)</b>					トーホー	1.1	1.1	2,085						
三菱マテリアル	0.7	0.8	1,988		西本WISMETTAC HD	1.5	1.5	3,202						

(2) 親投資信託残高

種類	第158期末		第164期末	
	□数	□数	□数	□数
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	千口	千口	千口	千口
	888,469	818,338	1,457,625	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年6月10日現在

項目	第164期末	
	評価額	比率
株式	千円	%
	700,987	31.7
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	1,457,625	66.0
コール・ローン等、その他	49,567	2.3
投資信託財産総額	2,208,180	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、6月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.79円、1カナダ・ドル=80.37円、1オーストラリア・ドル=74.81円、1イギリス・ポンド=137.16円、1デンマーク・クローネ=16.40円、1ノルウェー・クローネ=11.62円、1スウェーデン・クローネ=11.71円、1チェコ・コルナ=4.60円、1ポーランド・ズロチ=27.51円、1ユーロ=122.26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164期末における外貨建純資産（22,686,130千円）の投資信託財産総額（23,021,715千円）に対する比率は、98.5%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年1月10日)、(2020年2月10日)、(2020年3月10日)、(2020年4月10日)、(2020年5月11日)、(2020年6月10日)現在

項目	第159期末	第160期末	第161期末	第162期末	第163期末	第164期末
(A) 資産	2,266,087,070円	2,229,454,280円	2,077,391,611円	2,086,902,677円	2,124,291,034円	2,208,180,491円
コール・ローン等	41,904,673	30,408,232	26,426,433	30,188,427	20,069,380	35,928,212
株式(評価額)	716,562,900	701,439,350	568,031,650	628,072,450	665,651,050	700,987,850
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	1,505,220,297	1,495,448,248	1,480,710,078	1,423,083,900	1,432,976,654	1,457,625,079
未収入金	-	-	-	-	-	10,000,000
未収配当金	2,399,200	2,158,450	2,223,450	5,557,900	5,593,950	3,639,350
(B) 負債	7,843,214	10,256,582	6,111,104	7,048,579	6,649,588	28,053,215
未払収益分配金	3,910,186	3,870,612	3,872,004	3,857,242	3,882,179	3,766,457
未払解約金	1,482,537	3,945,632	-	943,674	447,558	21,925,133
未払信託報酬	2,434,626	2,408,781	2,193,254	2,187,553	2,245,087	2,272,016
その他未払費用	15,865	31,557	45,846	60,110	74,764	89,609
(C) 純資産総額(A-B)	2,258,243,856	2,219,197,698	2,071,280,507	2,079,854,098	2,117,641,446	2,180,127,276
元本	2,606,790,969	2,580,408,652	2,581,336,282	2,571,495,166	2,588,119,831	2,510,971,405
次期繰越損益金	△ 348,547,113	△ 361,210,954	△ 510,055,775	△ 491,641,068	△ 470,478,385	△ 330,844,129
(D) 受益権総口数	2,606,790,969口	2,580,408,652口	2,581,336,282口	2,571,495,166口	2,588,119,831口	2,510,971,405口
1万口当り基準価額(C/D)	8,663円	8,600円	8,024円	8,088円	8,182円	8,682円

\*第158期末における元本額は2,627,003,757円、当作成期間（第159期～第164期）中における追加設定元本額は341,648,859円、同解約元本額は457,681,211円です。

\*第164期末の計算口数当りの純資産額は8,682円です。

\*第164期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は330,844,129円です。

## ■損益の状況

第159期	自2019年12月11日	至2020年1月10日	第162期	自2020年3月11日	至2020年4月10日
第160期	自2020年1月11日	至2020年2月10日	第163期	自2020年4月11日	至2020年5月11日
第161期	自2020年2月11日	至2020年3月10日	第164期	自2020年5月12日	至2020年6月10日

項目	第159期	第160期	第161期	第162期	第163期	第164期
(A) 配当等収益	2,016,474円	55,073円	223,481円	5,237,880円	72,960円	△ 510,215円
受取配当金	2,017,682	55,700	221,800	5,238,949	73,746	△ 509,321
受取利息	-	-	-	43	-	-
その他収益金	-	-	2,171	-	-	118
支払利息	△ 1,208	△ 627	△ 490	△ 1,112	△ 786	△ 1,012
(B) 有価証券売買損益	△ 1,311,314	△ 10,001,709	△ 142,311,449	18,013,620	30,506,946	132,105,133
売買益	23,607,490	16,816,708	1,016,756	46,173,901	42,089,997	140,246,342
売買損	△ 24,918,804	△ 26,818,417	△ 143,328,205	△ 28,160,281	△ 11,583,051	△ 8,141,209
(C) 信託報酬等	△ 2,450,491	△ 2,424,473	△ 2,207,543	△ 2,201,817	△ 2,259,741	△ 2,286,873
(D) 当期損益(A+B+C)	△ 1,745,331	△ 12,371,109	△ 144,295,511	21,049,683	28,320,165	129,308,045
(E) 前期繰越損益金	△ 14,910,108	△ 19,966,670	△ 35,479,854	△ 179,275,469	△ 160,905,064	△ 130,315,179
(F) 追加信託差損益金	△ 327,981,488	△ 325,002,563	△ 326,408,406	△ 329,558,040	△ 334,011,307	△ 326,070,538
(配当等相当額)	( 211,267,731)	( 210,201,958)	( 211,314,639)	( 211,447,645)	( 213,487,188)	( 207,827,540)
(売買損益相当額)	(△539,249,219)	(△535,204,521)	(△537,723,045)	(△541,005,685)	(△547,498,495)	(△533,898,078)
(G) 合計(D+E+F)	△ 344,636,927	△ 357,340,342	△ 506,183,771	△ 487,783,826	△ 466,596,206	△ 327,077,672
(H) 収益分配金	△ 3,910,186	△ 3,870,612	△ 3,872,004	△ 3,857,242	△ 3,882,179	△ 3,766,457
次期繰越損益金(G+H)	△ 348,547,113	△ 361,210,954	△ 510,055,775	△ 491,641,068	△ 470,478,385	△ 330,844,129
追加信託差損益金	△ 327,981,488	△ 325,002,563	△ 326,408,406	△ 329,558,040	△ 334,011,307	△ 326,070,538
(配当等相当額)	( 211,267,731)	( 210,201,958)	( 211,314,639)	( 211,447,645)	( 213,487,188)	( 207,827,540)
(売買損益相当額)	(△539,249,219)	(△535,204,521)	(△537,723,045)	(△541,005,685)	(△547,498,495)	(△533,898,078)
分配準備積立金	55,192,892	50,031,651	45,623,209	47,707,241	45,699,649	41,733,323
繰越損益金	△ 75,758,517	△ 86,240,042	△ 229,270,578	△ 209,790,269	△ 182,166,727	△ 46,506,914

(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 159 期	第 160 期	第 161 期	第 162 期	第 163 期	第 164 期
(a) 経費控除後の配当等収益	2,299,234円	316,819円	470,231円	7,027,377円	2,221,305円	1,860,260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	211,267,731	210,201,958	211,314,639	211,447,645	213,487,188	207,827,540
(d) 分配準備積立金	56,803,844	53,585,444	49,024,982	44,537,106	47,360,523	43,639,520
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	270,370,809	264,104,221	260,809,852	263,012,128	263,069,016	253,327,320
(f) 分配金	3,910,186	3,870,612	3,872,004	3,857,242	3,882,179	3,766,457
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	266,460,623	260,233,609	256,937,848	259,154,886	259,186,837	249,560,863
(h) 受益権総口数	2,606,790,969□	2,580,408,652□	2,581,336,282□	2,571,495,166□	2,588,119,831□	2,510,971,405□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 159 期	第 160 期	第 161 期	第 162 期	第 163 期	第 164 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。

《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。

<補足情報>

当ファンド（兵庫応援バランスファンド（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（2020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164期の決算日（2020年6月10日）現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■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12月11日から2020年6月10日まで)

買			付			売			付		
銘	柄	金額	銘	柄	金額	銘	柄	金額	銘	柄	金額
		千円			千円			千円			千円
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	219,822	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2026/2/15	729,188	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	362,553	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	140,352	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	362,553	IRISH TREASURY (アイルランド)	1.1% 2029/5/15	306,236	IRISH TREASURY (アイルランド)	1.1% 2029/5/15	306,236
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	98,954	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	324,704	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	296,369	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	272,638
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2026/6/1	70,825	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)	4.75% 2027/4/21	258,007	Poland Government Bond (ポーランド)	1.75% 2021/7/25	252,873
IRISH TREASURY (アイルランド)	1.35% 2031/3/18	45,531	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	296,369	IRISH TREASURY (アイルランド)	1% 2026/5/15	233,838	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2.5% 2046/8/15	166,375
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	272,638						
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	258,007						
			Poland Government Bond (ポーランド)	1.75% 2021/7/25	252,873						
			IRISH TREASURY (アイルランド)	1% 2026/5/15	233,838						
			GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2.5% 2046/8/15	166,375						

(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6月10日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（12,760,365千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2020年6月10日現在								
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
アメリカ	千アメリカ・ドル 45,777	千アメリカ・ドル 50,089	千円 5,399,127	% 23.8	% -	% 14.9	% 4.1	% 4.8	
カナダ	千カナダ・ドル 34,048	千カナダ・ドル 37,232	2,992,391	13.2	-	8.9	4.3	-	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 26,962	千オーストラリア・ドル 36,390	2,722,378	12.0	-	12.0	-	-	
イギリス	千イギリス・ポンド 17,500	千イギリス・ポンド 21,175	2,904,434	12.8	-	6.2	6.5	-	
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 42,579	698,311	3.1	-	3.1	-	-	
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 41,705	484,612	2.1	-	-	1.3	0.8	
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 14,458	169,308	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 56,846	1,563,845	6.9	-	3.4	-	3.5	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 6,721	千ユーロ 7,241	885,312	3.9	-	3.9	-	-	

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

2020年6月10日現在									
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,551	千円 311,931	% 1.4	% -	% 1.4	% -	% -	
ユーロ (フランス)	千ユーロ 5,200	千ユーロ 8,312	1,016,275	4.5	-	4.5	-	-	
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 695	千ユーロ 1,118	136,750	0.6	-	0.6	-	-	
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 22,544	千ユーロ 24,739	3,024,645	13.3	-	13.3	-	-	
ユーロ (小計)	36,660	43,962	5,374,916	23.6	-	23.6	-	-	
合 計	-	-	22,309,325	98.2	-	72.0	17.0	9.1	

(注1) 邦貨換算金額は、2020年6月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2020年6月10日現在									
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日		
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	% 千アメリカ・ドル 7,296	千アメリカ・ドル 7,991	千円 861,410	2025/11/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	8,689	9,233	995,269	2026/02/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	11,791	14,144	1,524,596	2046/02/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	10,000	10,104	1,089,174	2021/04/30		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	8,000	8,615	928,675	2024/02/29		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		45,777	50,089	5,399,127			
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 2,257	181,413	2045/12/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	6,681	7,281	585,180	2025/06/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	14,367	15,254	1,226,034	2026/06/01		
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.5500	4,500	4,886	392,760	2025/03/15		
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.2500	7,000	7,552	607,000	2025/12/15		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		34,048	37,232	2,992,391			
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 5,062	千オーストラリア・ドル 6,439	481,755	2027/04/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	2,900	3,461	258,935	2029/04/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	19,000	26,489	1,981,687	2033/04/21		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		26,962	36,390	2,722,378			
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 4,892	671,053	2026/07/22		
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	3,200	3,582	491,405	2028/10/22		
	United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	8,800	10,851	1,488,433	2025/03/07		
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	1,848	253,540	2046/12/07		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		17,500	21,175	2,904,434			



2020年6月10日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
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	10,147	千円 166,424	2039/11/15
				29,000	32,432	531,887	2025/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			34,500	42,579	698,311	
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	15,516	180,304	2021/05/25
				4,000	4,202	48,830	2023/05/24	
				20,000	21,986	255,477	2024/03/14	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			39,000	41,705	484,612	
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	14,458	169,308	2023/11/13
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			13,630	14,458	169,308	
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	28,593	29,117	801,027	2021/07/25
				25,000	27,728	762,817	2028/04/25	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			53,593	56,846	1,563,845	
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY IRISH TREASURY IRISH TREASURY	国債証券 国債証券 国債証券	1.0000 1.3500 1.1000	千ユーロ	4,000	4,273	522,534	2026/05/15
				334	372	45,549	2031/03/18	
				2,387	2,594	317,228	2029/05/15	
国小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			6,721	7,241	885,312	
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	千ユーロ	1,500	2,551	311,931	2045/06/22
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,500	2,551	311,931	
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	千ユーロ	5,200	8,312	1,016,275	2045/05/25
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			5,200	8,312	1,016,275	
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	千ユーロ	695	1,118	136,750	2046/08/15
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			695	1,118	136,750	
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	12,544	13,921	1,702,037	2026/04/30
				10,000	10,818	1,322,608	2028/04/30	
国小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			22,544	24,739	3,024,645	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄			36,660	43,962	5,374,916	
合 計	銘 柄 数 金 額	33銘柄					22,309,325	

(注1) 邦貨換算金額は、2020年6月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

# ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

## 運用報告書 第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。

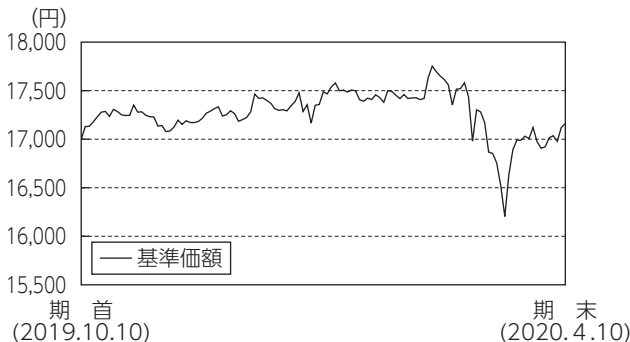
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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	—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	売	柄	付金
		千円			千円
Poland Government Bond (ポーランド)	1.75% 2021/7/25	415,607	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2026/2/15	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 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	期 末			
				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 7,296	千アメリカ・ドル 8,007	千円 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	千カナダ・ドル 1,500	千カナダ・ドル 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	千オーストラリア・ドル 3,000	千オーストラリア・ドル 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 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 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 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 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 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 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 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 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 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 2銘柄			22,544	24,255	2,876,500	
通貨小計	銘柄数 7銘柄			35,239	41,845	4,962,509	
合計	銘柄数 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、京都応援バランスファンド(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。