

★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 |
| マザーファンドの運用方法 | <p>①主として海外のソブリン債等（国債、政府機関債、中央政府により発行・保証された債券、国際機関債など）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て運用を行ないます。</p> <p>②海外のソブリン債等への投資にあたっては、以下のような点に留意しながら運用を行なうことを基本とします。</p> <p>イ. 米ドル、カナダ・ドルおよびオーストラリア・ドル等をドル通貨圏、ユーロ、ポンド、北欧通貨および東欧通貨等を欧州通貨圏とし、2通貨圏への投資割合をそれぞれ信託財産の純資産総額の50%程度ずつとすることを基本とします。</p> <p>ロ. ドル通貨圏内では米ドルへの投資割合を50%程度、欧州通貨圏内ではユーロへの投資割合を50%程度とすることを基本とします。</p> <p>ハ. 国債については、取得時においてA格相当以上（ムーディーズでA3以上またはS&PでA-以上）とすることを基本とします。国債を除く投資対象の格付けは、取得時においてA格相当以上（ムーディーズでAa3以上またはS&PでA-以上）とすることを基本とします。</p> <p>ニ. ポートフォリオの修正デュレーションは5（年）程度から10（年）程度の範囲を基本とします。</p> <p>ホ. 金利リスク調整のため、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建の国債先物取引等を利用することがあります。</p> <p>③為替については、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建資産の投資比率合計を、信託財産の純資産総額の100%に近づけることを基本とします。</p> | |
| 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、信託財産の成長に資することを目的に、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。 | |

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行ないます。ファミリーファンド方式とは、受益者からの資金をまとめてベビーファンド（当ファンド）とし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行なう仕組みです。

ダイワ海外ソブリン・ファンド (1年決算型)

運用報告書（全体版） 第8期 (決算日 2016年8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。

さて、「ダイワ海外ソブリン・ファンド（1年決算型）」は、このたび、第8期の決算を行ないました。

ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先（コールセンター）

TEL 0120-106212

（営業日の9：00～17：00）

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

最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | シティ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) | 税込み 分配金 | 期中 騰落率 | (参考指数) | 期中 騰落率 | | | |
| 4期末(2012年8月10日) | 円 10,307 | 円 10 | % 2.4 | 9,241 | % 1.3 | % 97.0 | % - | 百万円 11 |
| 5期末(2013年8月12日) | 12,331 | 10 | 19.7 | 11,816 | 27.9 | 97.2 | - | 7 |
| 6期末(2014年8月11日) | 13,636 | 10 | 10.7 | 13,324 | 12.8 | 93.7 | - | 73 |
| 7期末(2015年8月10日) | 14,872 | 10 | 9.1 | 15,221 | 14.2 | 92.9 | 1.6 | 125 |
| 8期末(2016年8月10日) | 12,760 | 10 | △14.1 | 13,234 | △13.1 | 96.3 | - | 74 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) シティ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、シティ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）の原データに基づき、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。

(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。

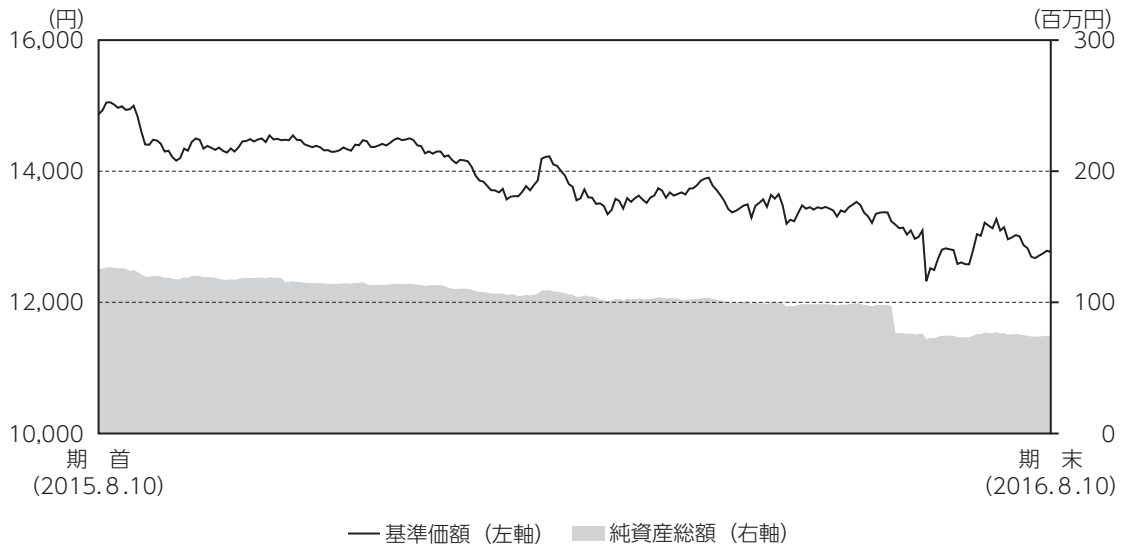
(注4) 公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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



(注) 期末の基準価額は分配金込みです。

■基準価額・騰落率

期首：14,872円

期末：12,760円（分配金10円）

騰落率：△14.1%（分配金込み）

■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はプラス要因となりましたが、投資している通貨が円に対して下落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。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（1年決算型）

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | シティ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 券 率 |
|------------------|---------|--------|--|--------|------------------|----------------|
| | 円 | 騰 落 率 | (参考指数) | 騰 落 率 | | |
| (期首) 2015年 8月10日 | 14,872 | % - | 15,221 | % - | % 92.9 | % 1.6 |
| 8 月末 | 14,468 | △ 2.7 | 14,901 | △ 2.1 | 95.5 | △ 8.4 |
| 9 月末 | 14,347 | △ 3.5 | 14,859 | △ 2.4 | 95.6 | △ 2.8 |
| 10月末 | 14,366 | △ 3.4 | 14,905 | △ 2.1 | 94.5 | △28.9 |
| 11月末 | 14,393 | △ 3.2 | 14,898 | △ 2.1 | 95.8 | 4.9 |
| 12月末 | 14,152 | △ 4.8 | 14,650 | △ 3.7 | 93.9 | △12.7 |
| 2016年 1 月末 | 14,190 | △ 4.6 | 14,649 | △ 3.8 | 95.2 | △ 2.6 |
| 2 月末 | 13,544 | △ 8.9 | 14,188 | △ 6.8 | 93.6 | 9.8 |
| 3 月末 | 13,887 | △ 6.6 | 14,394 | △ 5.4 | 92.4 | 2.9 |
| 4 月末 | 13,488 | △ 9.3 | 14,131 | △ 7.2 | 94.1 | △ 4.5 |
| 5 月末 | 13,532 | △ 9.0 | 14,085 | △ 7.5 | 94.7 | 3.4 |
| 6 月末 | 12,802 | △13.9 | 13,251 | △12.9 | 95.7 | - |
| 7 月末 | 13,006 | △12.5 | 13,558 | △10.9 | 96.0 | - |
| (期末) 2016年 8月10日 | 12,770 | △14.1 | 13,234 | △13.1 | 96.3 | - |

(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

○海外債券市況

海外債券市況は、期を通して金利はおおむね低下しました。

期首より金利はまちまちな動きでしたが、2015年9月以降は、米国では利上げ観測が徐々に強まるに連れて金利が上昇した一方、ユーロ圏では追加金融緩和への期待から金利は低下しました。しかし2016年の年明け以降は、原油価格や中国・人民元の下落を背景に株式市場の調整が強まったことや、1月末に日銀が予想外のマイナス金利を導入した影響もあり、金利は大きく低下しました。2月中旬からは、原油価格の動向や米国の利上げ観測の推移に影響されて金利は上下に動きましたが、6月以降は米国の雇用統計を受けて米国の早期利上げ観測が後退したことや、英国のEU（欧州連合）離脱を問う国民投票で予想外にEU離脱派が勝利し市場のリスク回避姿勢が強まったことから、金利低下圧力が強まりました。

○為替相場

為替相場は、期を通しておおむね下落（円高）しました。

期首より、人民元の切下げなどを背景にリスク回避の動きから円高となり、特に資源国の通貨は売られました。2015年9月以降は、米国の利上げ観測が徐々に強まる中で米ドルが対円で上昇した一方で、ECB（欧州中央銀行）が追加金融緩和の実施に至ったユーロは対円で弱含みしました。2016年の年明け以降は、原油価格の下落や人民元の下落を背景に株式市場が調整し、リスク回避の動きから円高となりました。1月末から3月にかけては、日銀が予想外のマイナス金利を導入したことで円が乱高下したほか、原油価格が底打ちの様相となってオーストラリア・ドルやカナダ・ドルなどの資源国通貨が買い戻されました。4月以降は、日銀の金融政策への失望感や米国の早期利上げ観測の後退、英国の国民投票でのEU離脱派の勝利などから、円高が進行しました。

前期における「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、信用力や経済環境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

○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。

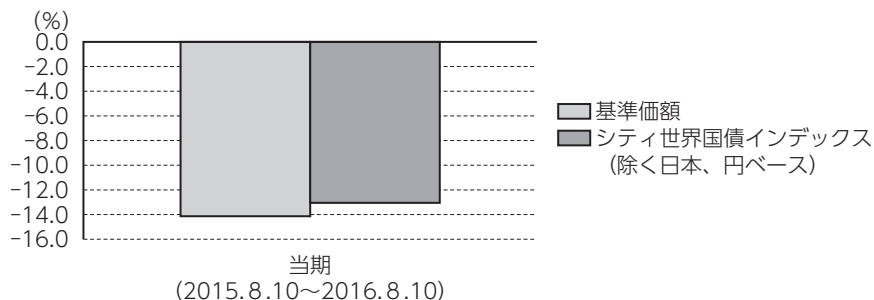
ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲で変動させました。市場のリスク回避姿勢の高まりなどから金利が低下するとの見通しが強まった局面では、デュレーションを長期化する一方で、金利が上昇するとの見通しが強まった局面では、デュレーションを短期化しました。

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。

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



分配金について

当期の1万口当り分配金（税込み）は10円といたしました。

収益分配金の決定根拠は下記の「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 | 当 期 | |
|------------|---------------------------|-------|
| | 2015年8月11日 ～2016年8月10日 | |
| 当期分配金（税込み） | （円） | 10 |
| 対基準価額比率 | （％） | 0.08 |
| 当期の収益 | （円） | 10 |
| 当期の収益以外 | （円） | — |
| 翌期繰越分配対象額 | （円） | 2,998 |

（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 | 当 期 |
|----------------------------|----------|
| (a) 経費控除後の配当等収益 | 99.55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 | 2,185.12 |
| (d) 分配準備積立金 | 723.94 |
| (e) 当期分配対象額(a + b + c + d) | 3,008.62 |
| (f) 分配金 | 10.00 |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e - f) | 2,998.62 |

（注）下線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 | 当期 | | 項 目 の 概 要 |
|---------|-----------------------|---------|--|
| | (2015.8.11~2016.8.10) | | |
| | 金 額 | 比 率 | |
| 信託報酬 | 189円 | 1.366% | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は13,805円です。 |
| （投信会社） | (75) | (0.547) | 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、目論見書・運用報告書の作成等の対価 |
| （販売会社） | (106) | (0.765) | 販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、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） | (8) | (0.054) | 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 | 3 | 0.025 | 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 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 |
| （先物） | (3) | (0.025) | |
| 有価証券取引税 | — | — | 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／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 | 6 | 0.046 | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 |
| （保管費用） | (5) | (0.036) | 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） | (1) | (0.008) | 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) | (0.002) | 信託事務の処理等に関するその他の費用 |
| 合 計 | 198 | 1.437 | |

(注1) 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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、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。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■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

(2015年8月11日から2016年8月10日まで)

| | 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 | 840 | 1,500 | 22,957 | 37,356 |

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

当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 | 期 首 | | 当 期 末 | |
|--------------------|--------|--------|--------|--------|
| | □ 数 | □ 数 | □ 数 | 評 価 額 |
| | 千口 | 千口 | 千口 | 千円 |
| ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド | 70,059 | 47,942 | 73,552 | 73,552 |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年8月10日現在

| 項 目 | 当 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 | 73,552 | 98.1 |
| コール・ローン等、その他 | 1,426 | 1.9 |
| 投資信託財産総額 | 74,978 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、8月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=101.62円、1カナダ・ドル=77.66円、1オーストラリア・ドル=78.13円、1イギリス・ポンド=132.59円、1デンマーク・クローネ=15.22円、1ノルウェー・クローネ=12.14円、1スウェーデン・クローネ=11.94円、1チェコ・コルナ=4.19円、1ポーランド・ズロチ=26.55円、1ユーロ=113.19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、当期末における外貨建純資産(36,182,740千円)の投資信託財産総額(36,287,933千円)に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年8月10日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|-------------------------|-------------|
| (A) 資産 | 74,978,832円 |
| コール・ローン等 | 1,426,141 |
| ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額) | 73,552,691 |
| (B) 負債 | 683,313 |
| 未払収益分配金 | 58,225 |
| 未払信託報酬 | 621,467 |
| その他未払費用 | 3,621 |
| (C) 純資産総額(A - B) | 74,295,519 |
| 元本 | 58,225,584 |
| 次期繰越損益金 | 16,069,935 |
| (D) 受益権総口数 | 58,225,584口 |
| 1万口当り基準価額(C / D) | 12,760円 |

*期首における元本額は84,152,316円、当期中における追加設定元本額は350,049円、同解約元本額は26,276,781円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は12,760円です。

■損益の状況

当期 自2015年8月11日 至2016年8月10日

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|---------------|
| (A) 配当等収益 | △ 70円 |
| 受取利息 | 57 |
| 支払利息 | △ 127 |
| (B) 有価証券売買損益 | △10,815,377 |
| 売買益 | 2,814,428 |
| 売買損 | △13,629,805 |
| (C) 信託報酬等 | △ 1,408,970 |
| (D) 当期損益金(A + B + C) | △12,224,417 |
| (E) 前期繰越損益金 | 4,215,239 |
| (F) 追加信託差損益金 | 24,137,338 |
| (配当等相当額) | (12,723,006) |
| (売買損益相当額) | (11,414,332) |
| (G) 合計(D + E + F) | 16,128,160 |
| (H) 収益分配金 | △ 58,225 |
| 次期繰越損益金(G + H) | 16,069,935 |
| 追加信託差損益金 | 24,137,338 |
| (配当等相当額) | (12,723,006) |
| (売買損益相当額) | (11,414,332) |
| 分配準備積立金 | 4,736,687 |
| 繰越損益金 | △12,804,090 |

(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9ページの「収益分配金の計算過程(総額)」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------------|-------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益 | 579,673円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 0 |
| (c) 収益調整金 | 12,723,006 |
| (d) 分配準備積立金 | 4,215,239 |
| (e) 当期分配対象額（a + b + c + d） | 17,517,918 |
| (f) 分配金 | 58,225 |
| (g) 翌期繰越分配対象額（e - f） | 17,459,693 |
| (h) 受益権総口数 | 58,225,584口 |

| 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ | |
|---------------------|-----|
| 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、8月10日現在の基準価額（1万口当り12,760円）に基づいて自動的に再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ海外ソブリン・ファンド（1年決算型））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（2016年4月11日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2016年8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10～12ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2015年8月11日から2016年8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 |
| GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) | 1% 2025/8/15 | 5,573,714 | Belgium Government Bond (ベルギー) | 0.8% 2025/6/22 | 6,813,341 | United Kingdom Gilt (イギリス) | 4.25% 2046/12/7 | 5,383,219 | United Kingdom Gilt (イギリス) | 4.25% 2046/12/7 | 6,462,192 |
| IRISH TREASURY (アイルランド) | 5.4% 2025/3/13 | 4,647,750 | GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) | 1% 2025/8/15 | 5,616,807 | FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) | 3.25% 2045/5/25 | 4,432,034 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 2.125% 2025/5/15 | 5,394,233 |
| FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) | 3.25% 2045/5/25 | 4,432,034 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 2.125% 2025/5/15 | 5,394,233 | US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ) | 0.25% 2025/1/15 | 4,248,376 | United Kingdom Gilt (イギリス) | 5% 2025/3/7 | 4,776,049 |
| US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ) | 0.25% 2025/1/15 | 4,248,376 | United Kingdom Gilt (イギリス) | 5% 2025/3/7 | 4,776,049 | Belgium Government Bond (ベルギー) | 0.8% 2025/6/22 | 4,202,790 | IRISH TREASURY (アイルランド) | 5% 2020/10/18 | 4,588,972 |
| Belgium Government Bond (ベルギー) | 0.8% 2025/6/22 | 4,202,790 | IRISH TREASURY (アイルランド) | 5% 2020/10/18 | 4,588,972 | United Kingdom Gilt (イギリス) | 5% 2025/3/7 | 4,148,275 | US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ) | 0.25% 2025/1/15 | 4,176,198 |
| United Kingdom Gilt (イギリス) | 5% 2025/3/7 | 4,148,275 | US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ) | 0.25% 2025/1/15 | 4,176,198 | IRISH TREASURY (アイルランド) | 5% 2020/10/18 | 3,667,821 | CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) | 2.25% 2025/6/1 | 4,071,930 |
| IRISH TREASURY (アイルランド) | 5% 2020/10/18 | 3,667,821 | CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) | 2.25% 2025/6/1 | 4,071,930 | FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) | 2.25% 2022/10/25 | 3,629,618 | FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) | 3.25% 2045/5/25 | 3,980,951 |
| FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) | 2.25% 2022/10/25 | 3,629,618 | FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) | 3.25% 2045/5/25 | 3,980,951 | GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) | 1.75% 2022/7/4 | 3,497,295 | CANADA HOUSING TRUST (カナダ) | 2.55% 2025/3/15 | 3,933,075 |
| GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) | 1.75% 2022/7/4 | 3,497,295 | CANADA HOUSING TRUST (カナダ) | 2.55% 2025/3/15 | 3,933,075 | | | | | | |

(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、2016年8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（23,615,068千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

| 区 分 | 2016年8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 83,400 | 千アメリカ・ドル 86,231 | 千円 8,762,888 | % 24.2 | % - | % 15.2 | % 6.8 | % 2.3 |
| カナダ | 千カナダ・ドル 53,000 | 千カナダ・ドル 57,584 | 4,472,037 | 12.3 | - | 10.2 | 1.1 | 1.1 |
| オーストラリア | 千オーストラリア・ドル 45,500 | 千オーストラリア・ドル 55,940 | 4,370,659 | 12.1 | - | 7.4 | 4.6 | - |
| イギリス | 千イギリス・ポンド 21,500 | 千イギリス・ポンド 28,235 | 3,743,797 | 10.3 | - | 7.2 | 3.1 | - |
| デンマーク | 千デンマーク・クローネ 41,000 | 千デンマーク・クローネ 47,448 | 722,159 | 2.0 | - | 2.0 | - | - |
| ノルウェー | 千ノルウェー・クローネ 29,000 | 千ノルウェー・クローネ 33,031 | 400,997 | 1.1 | - | 0.1 | 1.0 | - |
| スウェーデン | 千スウェーデン・クローネ 57,000 | 千スウェーデン・クローネ 66,833 | 797,993 | 2.2 | - | 1.3 | 0.9 | - |
| ポーランド | 千ポーランド・ズロチ 94,000 | 千ポーランド・ズロチ 108,582 | 2,882,870 | 8.0 | - | 4.7 | 3.2 | - |
| ユーロ（アイルランド） | 千ユーロ 23,800 | 千ユーロ 31,174 | 3,528,629 | 9.7 | - | 9.7 | - | - |
| ユーロ（ベルギー） | 千ユーロ 22,500 | 千ユーロ 25,093 | 2,840,351 | 7.8 | - | 7.8 | - | - |

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

| 2016年8月10日現在 | | | | | | | | | |
|--------------|----------------|----------------|-----------------|----------|---------------------|-------------------|---------|---------|--|
| 区 分 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | | 組 入 比 率 | う ち B B 格 以下組入比率 | 残 存 期 間 別 組 入 比 率 | | | |
| | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | | | 5 年 以 上 | 2 年 以 上 | 2 年 未 満 | |
| ユーロ (フランス) | 千ユーロ 10,500 | 千ユーロ 14,535 | 千円 1,645,227 | % 4.5 | % - | % 4.5 | % - | % - | |
| ユーロ (スロヴェニア) | 千ユーロ 8,000 | 千ユーロ 9,545 | 千円 1,080,475 | 3.0 | - | - | 3.0 | - | |
| ユーロ (小計) | 64,800 | 80,348 | 9,094,684 | 25.1 | - | 22.1 | 3.0 | - | |
| 合 計 | - | - | 35,248,089 | 97.3 | - | 70.2 | 23.7 | 3.3 | |

(注1) 邦貨換算金額は、2016年8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。

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

| 2016年8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 | 2.0000 | 千アメリカ・ドル 4,500 | 千アメリカ・ドル 4,691 | 千円 476,724 | 2021/11/15 | | |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 0.7500 | 5,000 | 5,004 | 508,552 | 2017/10/31 | | |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 2.2500 | 12,900 | 13,701 | 1,392,304 | 2025/11/15 | | |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 1.6250 | 26,000 | 26,195 | 2,661,935 | 2026/02/15 | | |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 2.5000 | 9,000 | 9,454 | 960,729 | 2046/02/15 | | |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 1.3750 | 15,000 | 15,189 | 1,543,582 | 2021/04/30 | | |
| | Mexico Government International Bond | 国債証券 | 5.6250 | 3,000 | 3,056 | 310,576 | 2017/01/15 | | |
| | Mexico Government International Bond | 国債証券 | 5.1250 | 8,000 | 8,940 | 908,482 | 2020/01/15 | | |
| 通貨小計 | 銘柄数 金 額 | 8銘柄 | | 83,400 | 86,231 | 8,762,888 | | | |
| カナダ | CANADIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 2.7500 | 千カナダ・ドル 9,000 | 千カナダ・ドル 10,066 | 千円 781,750 | 2022/06/01 | | |
| | CANADIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 3.5000 | 1,500 | 2,153 | 167,221 | 2045/12/01 | | |
| | CANADIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 2.2500 | 13,000 | 14,478 | 1,124,379 | 2025/06/01 | | |
| | CANADIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 1.5000 | 8,000 | 8,368 | 649,889 | 2026/06/01 | | |
| | CANADA HOUSING TRUST | 特殊債券 | 2.5500 | 4,500 | 4,911 | 381,449 | 2025/03/15 | | |
| | CANADA HOUSING TRUST | 特殊債券 | 1.2500 | 5,000 | 5,064 | 393,281 | 2021/06/15 | | |
| | CANADA HOUSING TRUST | 特殊債券 | 2.2500 | 7,000 | 7,463 | 579,629 | 2025/12/15 | | |
| | Japan Bank For International Cooperation | 特殊債券 | 2.3000 | 5,000 | 5,079 | 394,435 | 2018/03/19 | | |
| 通貨小計 | 銘柄数 金 額 | 8銘柄 | | 53,000 | 57,584 | 4,472,037 | | | |
| オーストラリア | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 5.7500 | 千オーストラリア・ドル 18,000 | 千オーストラリア・ドル 21,464 | 千円 1,677,018 | 2021/05/15 | | |
| | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 3.2500 | 6,500 | 7,201 | 562,677 | 2025/04/21 | | |
| | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 4.5000 | 21,000 | 27,274 | 2,130,963 | 2033/04/21 | | |
| 通貨小計 | 銘柄数 金 額 | 3銘柄 | | 45,500 | 55,940 | 4,370,659 | | | |
| イギリス | United Kingdom Gilt | 国債証券 | 2.0000 | 千イギリス・ポンド 8,000 | 千イギリス・ポンド 8,600 | 千円 1,140,274 | 2020/07/22 | | |
| | United Kingdom Gilt | 国債証券 | 5.0000 | 10,500 | 14,475 | 1,919,280 | 2025/03/07 | | |
| | United Kingdom Gilt | 国債証券 | 4.2500 | 3,000 | 5,160 | 684,243 | 2046/12/07 | | |
| 通貨小計 | 銘柄数 金 額 | 3銘柄 | | 21,500 | 28,235 | 3,743,797 | | | |
| デンマーク | DANISH GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 1.7500 | 千デンマーク・クローネ 41,000 | 千デンマーク・クローネ 47,448 | 千円 722,159 | 2025/11/15 | | |
| 通貨小計 | 銘柄数 金 額 | 1銘柄 | | 41,000 | 47,448 | 722,159 | | | |

| 2016年8月10日現在 | | | | | | | | |
|--------------|---------------------------|------|--------|---------|-----------|-------------|------------|--|
| 区 分 | 銘 柄 | 種 類 | 年 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | | 償 還 年 月 日 | |
| | | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | | |
| ノルウェー | NORWEGIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 3.7500 | 25,000 | 28,703 | 348,457 | 2021/05/25 | |
| | NORWEGIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 2.0000 | 4,000 | 4,327 | 52,540 | 2023/05/24 | |
| 通貨小計 | 銘柄数 金 額 | 2銘柄 | | 29,000 | 33,031 | 400,997 | | |
| スウェーデン | SWEDISH GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 5.0000 | 22,000 | 27,304 | 326,017 | 2020/12/01 | |
| | SWEDISH GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 1.5000 | 35,000 | 39,529 | 471,976 | 2023/11/13 | |
| 通貨小計 | 銘柄数 金 額 | 2銘柄 | | 57,000 | 66,833 | 797,993 | | |
| ポーランド | Poland Government Bond | 国債証券 | 5.2500 | 39,000 | 44,062 | 1,169,851 | 2020/10/25 | |
| | Poland Government Bond | 国債証券 | 5.7500 | 55,000 | 64,520 | 1,713,019 | 2021/10/25 | |
| 通貨小計 | 銘柄数 金 額 | 2銘柄 | | 94,000 | 108,582 | 2,882,870 | | |
| ユーロ (アイルランド) | IRISH TREASURY | 国債証券 | 5.4000 | 15,800 | 22,676 | 2,566,750 | 2025/03/13 | |
| | IRISH TREASURY | 国債証券 | 1.0000 | 8,000 | 8,497 | 961,879 | 2026/05/15 | |
| 国小計 | 銘柄数 金 額 | 2銘柄 | | 23,800 | 31,174 | 3,528,629 | | |
| ユーロ (ベルギー) | Belgium Government Bond | 国債証券 | 0.8000 | 21,000 | 22,500 | 2,546,802 | 2025/06/22 | |
| | Belgium Government Bond | 国債証券 | 3.7500 | 1,500 | 2,593 | 293,549 | 2045/06/22 | |
| 国小計 | 銘柄数 金 額 | 2銘柄 | | 22,500 | 25,093 | 2,840,351 | | |
| ユーロ (フランス) | FRENCH GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 3.2500 | 3,500 | 5,569 | 630,361 | 2045/05/25 | |
| | FRENCH GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 2.2500 | 4,000 | 4,756 | 538,372 | 2024/05/25 | |
| | FRENCH GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 1.8500 | 3,000 | 4,209 | 476,493 | 2027/07/25 | |
| 国小計 | 銘柄数 金 額 | 3銘柄 | | 10,500 | 14,535 | 1,645,227 | | |
| ユーロ (スロヴェニア) | Slovenia Government Bond | 国債証券 | 4.3750 | 8,000 | 9,545 | 1,080,475 | 2021/01/18 | |
| 国小計 | 銘柄数 金 額 | 1銘柄 | | 8,000 | 9,545 | 1,080,475 | | |
| 通貨小計 | 銘柄数 金 額 | 8銘柄 | | 64,800 | 80,348 | 9,094,684 | | |
| 合 計 | 銘柄数 金 額 | 37銘柄 | | | | 35,248,089 | | |

(注1) 邦貨換算金額は、2016年8月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の中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22期 (決算日 2016年4月11日)

(計算期間 2015年10月14日～2016年4月11日)

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの第22期にかかる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 |
| 運用方法 | <p>①主として海外のソブリン債等（国債、政府機関債、中央政府により発行・保証された債券、国際機関債など）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て運用を行ないます。</p> <p>②海外のソブリン債等への投資にあたっては、以下のような点に留意しながら運用を行なうことを基本とします。</p> <p>イ. 米ドル、カナダ・ドルおよびオーストラリア・ドル等をドル通貨圏、ユーロ、ポンド、北欧通貨および東欧通貨等を欧州通貨圏とし、2通貨圏への投資割合をそれぞれ信託財産の純資産総額の50%程度ずつとすることを基本とします。</p> <p>※北欧通貨：スウェーデン・クローネ、デンマーク・クローネ、ノルウェー・クローネ ※東欧通貨：ハンガリー・フォリント、ポーランド・ズロチ、チェコ・コルナ等</p> <p>ロ. ドル通貨圏内では米ドルへの投資割合を50%程度、欧州通貨圏内ではユーロへの投資割合を50%程度とすることを基本とします（ただし、欧州通貨圏の投資対象通貨がユーロに統合される場合は、統合される通貨で実際に投資されている比率をユーロで実際に投資されている比率に加算した比率に基づいて、配分比率を見直します。）。</p> <p>ハ. 国債については、取得時においてA格相当以上（ムーディーズでA3以上またはS&PでA-以上）とすることを基本とします。国債を除く投資対象の格付けは、取得時においてAA格相当以上（ムーディーズでAa3以上またはS&PでAA-以上）とすることを基本とします。</p> <p>ニ. ポートフォリオの修正デュレーションは5（年）程度から10（年）程度の範囲を基本とします。</p> <p>ホ. 金利リスク調整のため、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建ての国債先物取引等を利用することがあります。</p> <p>③為替については、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建資産の投資比率合計を、信託財産の純資産総額の100%に近づけることを基本とします。</p> |
| 株式組入制限 | 純資産総額の10%以下 |

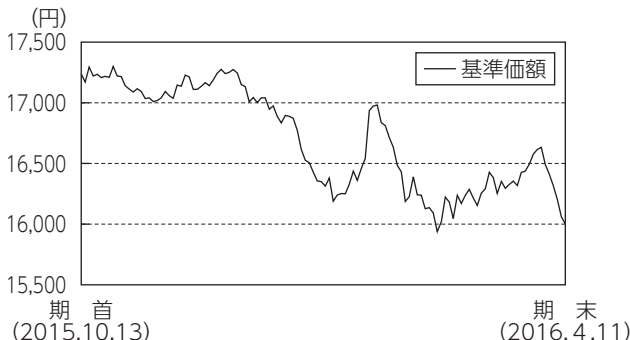
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



| 年月日 | 基準価額 | | シティ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 2015年10月13日 | 17,237 | - | 16,628 | - | 95.5 | △15.0 | |
| 10月末 | 17,089 | △0.9 | 16,521 | △0.6 | 94.5 | △28.9 | |
| 11月末 | 17,141 | △0.6 | 16,514 | △0.7 | 95.8 | 4.9 | |
| 12月末 | 16,872 | △2.1 | 16,238 | △2.3 | 93.9 | △12.7 | |
| 2016年1月末 | 16,936 | △1.7 | 16,237 | △2.3 | 95.1 | △ 2.5 | |
| 2月末 | 16,182 | △6.1 | 15,726 | △5.4 | 94.3 | 9.9 | |
| 3月末 | 16,615 | △3.6 | 15,954 | △4.1 | 93.2 | 2.9 | |
| 期末 2016年4月11日 | 16,001 | △7.2 | 15,431 | △7.2 | 93.0 | 0.4 | |

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)の原データに基づき、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。
 (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) 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5) 債券先物比率は売建比率-買建比率です。

《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：17,237円 期末：16,001円 騰落率：△7.2%

【基準価額の主な変動要因】

為替相場において、対円で投資したすべての通貨が値下がり(円高)したことが基準価額の低下要因となりました。一方で、投資対象国の債券の金利はおおむね低下(債券価格は上昇)しました。主に、英国やユーロ圏の債券の金利低下が基準価額にプラスの影響となりましたが、為替要因を相殺するには足りず、合計で基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、期を通しておおむね金利は低下しました。期首より、米国では利上げ観測が徐々に強まるに連れて金利が上昇した一方、欧州では追加金融緩和への期待から金利は低下しました。2015年12月には米国で利上げが実施されたことや、欧州では追加金融緩和の内容が市場に失望されたことから、年末にかけて金利は上昇しました。しかし2016年の年明け以降は、原油価格の下落や中国・人民元の下落を背景に株式市場の調整が強まり、また1月末

に日銀が予想外のマイナス金利を導入した影響もあり、金利は大きく低下しました。2月中旬からは原油価格が底打ちの様相となったことで、オーストラリアやカナダなどの資源国で一時的に金利が上昇しましたが、米国の利上げ観測が後退する中で全般に金利は低下基調の推移となりました。

○為替相場

為替相場は、期を通しておおむね下落(円高)しました。期首より、米国の利上げ観測が徐々に強まる中で米ドルが対円で上昇した一方で、ECB(欧州中央銀行)の追加金融緩和の実施に至ったユーロは対円で弱含みしました。2016年の年明け以降は、原油価格の下落や人民元の下落を背景に株式市場が調整されてリスク回避傾向が強まり、円高で推移しました。1月末から3月にかけては、日銀が予想外のマイナス金利を導入したことで円が乱高下したほか、原油価格が底打ちの様相となってオーストラリア・ドルやカナダ・ドルなどの資源国通貨が買い戻されました。4月以降は、日本や欧州の金融緩和政策の余地が小さいとの懸念が広がる中で、再び円高が進行しました。

◆前期における「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直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、信用力や経済環境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する一方、政府保証債や国際機関債にも投資しました。

ポートフォリオの修正デュレーションは、5(年)程度～10(年)程度の範囲で変動させました。地政学リスクの高まりや各国の金融緩和政策が材料視されるなどして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しました。一方で、米国の利上げ観測が材料視されるなど金利が上昇するとの見通しが強まった局面では、当該通貨の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、実質外債比率を高位に保ちました。各通貨の市場動向、信用力や経済環境の評価に応じて、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。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」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、信用力や経済環境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 (先物) | 3円 (3) |
| 有価証券取引税 | — |
| その他費用 (保管費用) (その他) | 3 (3) (0) |
| 合計 | 6 |

(注1) 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、簡便法により算出した結果です。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) 各項目ごとに円未満は四捨五入しております。

■ 売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2015年10月14日から2016年4月11日まで)

| | | 買付額 | 売付額 |
|---------|---------------------|------------------------------|--------------------------------|
| 外 | アメリカ | 千アメリカ・ドル 143,352 | 千アメリカ・ドル 155,213 (—) |
| | カナダ | 千カナダ・ドル 国債証券 | 千カナダ・ドル 97,902 (—) |
| | | 特殊債券 | 16,185 (—) |
| オーストラリア | 千オーストラリア・ドル 国債証券 | 千オーストラリア・ドル 20,073 (—) | |
| イギリス | 千イギリス・ポンド 国債証券 | 千イギリス・ポンド 69,118 (—) | |
| 国 | 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 30,485 (—) |
| | ノルウェー | 千ノルウェー・クローネ 国債証券 | 千ノルウェー・クローネ — (—) |
| | スウェーデン | 千スウェーデン・クローネ 国債証券 | 千スウェーデン・クローネ 164,584 (—) |

| | | | 買付額 | 売付額 |
|---|-----------------|------------------|-----------------------|------------------------------|
| 外 | ポーランド | 国債証券 | 千ポーランド・ズロチ 217,118 | 千ポーランド・ズロチ 142,029 (—) |
| | ユーロ (アイルランド) | 国債証券 | 千ユーロ 60,934 | 千ユーロ 36,731 (—) |
| | ユーロ (オランダ) | 国債証券 | 千ユーロ — | 千ユーロ 22,835 (—) |
| | ユーロ (ベルギー) | 国債証券 | 千ユーロ 43,473 | 千ユーロ 69,455 (—) |
| | ユーロ (フランス) | 国債証券 | 千ユーロ 100,690 | 千ユーロ 92,782 (—) |
| | ユーロ (ドイツ) | 国債証券 | 千ユーロ 66,291 | 千ユーロ 98,215 (—) |
| | ユーロ (リトアニア) | 国債証券 | 千ユーロ 1,992 | 千ユーロ 5,051 (—) |
| | ユーロ (スロヴェニア) | 国債証券 | 千ユーロ 9,485 | 千ユーロ — (—) |
| | 国 | ユーロ (ユーロ 通貨計) | 千ユーロ 282,867 | 千ユーロ 325,072 (—) |

(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) 単位未満は四捨五入。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2015年10月14日から2016年4月11日まで)

| 種 類 別 | 買 建 | | 売 建 | |
|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| | 新規買付額 | 決 済 額 | 新規売付額 | 決 済 額 |
| 外 国 債券先物取引 | 百万円 89,091 | 百万円 84,892 | 百万円 116,099 | 百万円 119,922 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は四捨五入。

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2015年10月14日から2016年4月11日まで)

| 当 | | | 期 | | |
|--|------------------|-----------|--|------------------|-----------|
| 買 | | 付 | 売 | | 付 |
| 銘 | 柄 | 金 額 | 銘 | 柄 | 金 額 |
| | | 千円 | | | 千円 |
| Belgium Government Bond (ベルギー) | 0.8% 2025/6/22 | 4,202,790 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 2.125% 2025/5/15 | 5,394,233 |
| FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) | 3.25% 2045/5/25 | 3,938,741 | GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) | 1% 2025/8/15 | 5,312,898 |
| IRISH TREASURY (アイルランド) | 5% 2020/10/18 | 3,667,821 | Belgium Government Bond (ベルギー) | 0.8% 2025/6/22 | 5,191,518 |
| FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) | 2.25% 2022/10/25 | 3,629,618 | United Kingdom Gilt (イギリス) | 4.25% 2046/12/7 | 4,624,277 |
| United Kingdom Gilt (イギリス) | 4.25% 2046/12/7 | 3,606,294 | FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) | 2.25% 2022/10/25 | 3,591,694 |
| GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) | 1.75% 2022/7/4 | 3,497,295 | IRISH TREASURY (アイルランド) | 5% 2020/10/18 | 3,586,106 |
| United Kingdom Gilt (イギリス) | 5% 2025/3/7 | 3,448,874 | GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) | 1.75% 2022/7/4 | 3,515,122 |
| GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) | 1% 2025/8/15 | 3,322,414 | United Kingdom Gilt (イギリス) | 5% 2025/3/7 | 3,452,526 |
| US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ) | 0.125% 2020/4/15 | 3,078,611 | FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) | 3.25% 2045/5/25 | 3,429,344 |
| IRISH TREASURY (アイルランド) | 5.4% 2025/3/13 | 2,793,878 | US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ) | 0.125% 2020/4/15 | 3,005,678 |

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。
(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国(外貨建) 公社債(通貨別)

| 区 分 | 額 面 金 額 | 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 90,000 | 千アメリカ・ドル 92,508 | 千円 10,001,101 | % 24.5 | % - | % 19.3 | % 4.4 | % 0.8 |
| カナダ | 千カナダ・ドル 56,000 | 千カナダ・ドル 59,691 | 4,962,191 | 12.1 | - | 11.1 | - | 1.0 |
| オーストラリア | 千オーストラリア・ドル 51,000 | 千オーストラリア・ドル 57,397 | 4,681,309 | 11.5 | - | 11.5 | - | - |
| イギリス | 千イギリス・ポンド 13,500 | 千イギリス・ポンド 18,156 | 2,770,697 | 6.8 | - | 6.8 | - | - |
| デンマーク | 千デンマーク・クローネ 11,000 | 千デンマーク・クローネ 12,471 | 206,531 | 0.5 | - | 0.5 | - | - |
| ノルウェー | 千ノルウェー・クローネ 29,000 | 千ノルウェー・クローネ 33,152 | 435,960 | 1.1 | - | 1.1 | - | - |
| スウェーデン | 千スウェーデン・クローネ 67,000 | 千スウェーデン・クローネ 77,771 | 1,031,251 | 2.5 | - | 1.2 | 1.3 | - |
| ポーランド | 千ポーランド・ズロチ 105,000 | 千ポーランド・ズロチ 121,732 | 3,492,505 | 8.5 | - | 4.6 | 4.0 | - |
| ユーロ(アイルランド) | 千ユーロ 23,800 | 千ユーロ 30,385 | 3,744,118 | 9.2 | - | 9.2 | - | - |
| ユーロ(ベルギー) | 千ユーロ 34,000 | 千ユーロ 35,399 | 4,361,960 | 10.7 | - | 10.7 | - | - |
| ユーロ(フランス) | 千ユーロ 6,500 | 千ユーロ 9,172 | 1,130,259 | 2.8 | - | 2.8 | - | - |
| ユーロ(スロヴェニア) | 千ユーロ 8,000 | 千ユーロ 9,557 | 1,177,618 | 2.9 | - | - | 2.9 | - |
| ユーロ(小計) | 72,300 | 84,515 | 10,413,958 | 25.5 | - | 22.6 | 2.9 | - |
| 合 計 | - | - | 37,995,506 | 93.0 | - | 78.6 | 12.5 | 1.9 |

(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。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

(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 | 評 価 | | 償 還 年 月 日 |
|--|--------------------------------------|--------|--------|------------------------|------------------------|-----------------|------------|
| | | | | | 額 | | |
| | | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | |
| 当 期 | 末 | | | | | | |
| アメリカ | US Treasury Inflation Indexed Bonds | 国債証券 | 0.2500 | 千アメリカ・ドル 12,500 | 千アメリカ・ドル 12,648 | 千円 1,367,395 | 2025/01/15 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 2.0000 | 20,000 | 20,504 | 2,216,752 | 2025/08/15 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 2.2500 | 11,000 | 11,518 | 1,245,221 | 2025/11/15 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 1.6250 | 16,000 | 15,863 | 1,715,022 | 2026/02/15 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 2.5000 | 12,500 | 12,352 | 1,335,428 | 2046/02/15 |
| | Mexico Government International Bond | 国債証券 | 5.6250 | 3,000 | 3,099 | 335,032 | 2017/01/15 |
| | Mexico Government International Bond | 国債証券 | 5.1250 | 15,000 | 16,522 | 1,786,247 | 2020/01/15 |
| 通貨小計 | 銘柄数 金 額 | 7銘柄 | | 90,000 | 92,508 | 10,001,101 | |
| カナダ | CANADIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 2.7500 | 千カナダ・ドル 10,000 | 千カナダ・ドル 11,104 | 923,150 | 2022/06/01 |
| | CANADIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 3.5000 | 1,500 | 2,024 | 168,275 | 2045/12/01 |
| | CANADIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 2.2500 | 15,000 | 16,320 | 1,356,743 | 2025/06/01 |
| | CANADIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 1.5000 | 8,000 | 8,131 | 675,973 | 2026/06/01 |
| | CANADA HOUSING TRUST | 特殊債券 | 2.5500 | 4,500 | 4,785 | 397,835 | 2025/03/15 |
| | CANADA HOUSING TRUST | 特殊債券 | 1.2500 | 5,000 | 5,008 | 416,344 | 2021/06/15 |
| | CANADA HOUSING TRUST | 特殊債券 | 2.2500 | 7,000 | 7,235 | 601,526 | 2025/12/15 |
| Japan Bank For International Cooperation | 特殊債券 | 2.3000 | 5,000 | 5,080 | 422,341 | 2018/03/19 | |
| 通貨小計 | 銘柄数 金 額 | 8銘柄 | | 56,000 | 59,691 | 4,962,191 | |
| オーストラリア | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 5.7500 | 千オーストラリア・ドル 25,000 | 千オーストラリア・ドル 29,515 | 2,407,284 | 2021/05/15 |
| | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 3.2500 | 26,000 | 27,881 | 2,274,024 | 2025/04/21 |
| 通貨小計 | 銘柄数 金 額 | 2銘柄 | | 51,000 | 57,397 | 4,681,309 | |
| イギリス | United Kingdom Gilt | 国債証券 | 5.0000 | 千イギリス・ポンド 10,500 | 千イギリス・ポンド 13,809 | 2,107,344 | 2025/03/07 |
| | United Kingdom Gilt | 国債証券 | 4.2500 | 3,000 | 4,347 | 663,352 | 2046/12/07 |
| 通貨小計 | 銘柄数 金 額 | 2銘柄 | | 13,500 | 18,156 | 2,770,697 | |
| デンマーク | DANISH GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 1.7500 | 千デンマーク・クローネ 11,000 | 千デンマーク・クローネ 12,471 | 206,531 | 2025/11/15 |
| 通貨小計 | 銘柄数 金 額 | 1銘柄 | | 11,000 | 12,471 | 206,531 | |
| ノルウェー | NORWEGIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 3.7500 | 千ノルウェー・クローネ 25,000 | 千ノルウェー・クローネ 28,848 | 379,357 | 2021/05/25 |
| | NORWEGIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 2.0000 | 4,000 | 4,304 | 56,602 | 2023/05/24 |
| 通貨小計 | 銘柄数 金 額 | 2銘柄 | | 29,000 | 33,152 | 435,960 | |
| スウェーデン | SWEDISH GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 5.0000 | 千スウェーデン・クローネ 32,000 | 千スウェーデン・クローネ 39,690 | 526,292 | 2020/12/01 |
| | SWEDISH GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 1.5000 | 35,000 | 38,081 | 504,959 | 2023/11/13 |
| 通貨小計 | 銘柄数 金 額 | 2銘柄 | | 67,000 | 77,771 | 1,031,251 | |
| ポーランド | Poland Government Bond | 国債証券 | 5.2500 | 千ポーランド・ズロチ 50,000 | 千ポーランド・ズロチ 56,915 | 1,632,891 | 2020/10/25 |
| | Poland Government Bond | 国債証券 | 5.7500 | 55,000 | 64,817 | 1,859,614 | 2021/10/25 |
| 通貨小計 | 銘柄数 金 額 | 2銘柄 | | 105,000 | 121,732 | 3,492,505 | |

| 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(アイルランド) | IRISH TREASURY | 国 債 証 券 | % | 千ユーロ 15,800 | 千ユーロ 22,211 | 千円 2,736,898 | 2025/03/13 |
| | IRISH TREASURY | 国 債 証 券 | 1.0000 | 8,000 | 8,174 | 1,007,219 | 2026/05/15 |
| 国小計 | 銘 柄 数 金 額 | 2銘柄 | | 23,800 | 30,385 | 3,744,118 | |
| ユーロ(ベルギー) | Belgium Government Bond | 国 債 証 券 | 0.8000 | 千ユーロ 34,000 | 千ユーロ 35,399 | 4,361,960 | 2025/06/22 |
| | | | | | | | |
| 国小計 | 銘 柄 数 金 額 | 1銘柄 | | 34,000 | 35,399 | 4,361,960 | |
| ユーロ(フランス) | FRENCH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 3.2500 | 千ユーロ 3,500 | 千ユーロ 5,087 | 626,885 | 2045/05/25 |
| | FRENCH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 1.8500 | 3,000 | 4,085 | 503,374 | 2027/07/25 |
| 国小計 | 銘 柄 数 金 額 | 2銘柄 | | 6,500 | 9,172 | 1,130,259 | |
| ユーロ(スロヴェニア) | Slovenia Government Bond | 国 債 証 券 | 4.3750 | 千ユーロ 8,000 | 千ユーロ 9,557 | 1,177,618 | 2021/01/18 |
| | | | | | | | |
| 国小計 | 銘 柄 数 金 額 | 1銘柄 | | 8,000 | 9,557 | 1,177,618 | |
| 通貨小計 | 銘 柄 数 金 額 | 6銘柄 | | 72,300 | 84,515 | 10,413,958 | |
| 合 計 | 銘 柄 数 金 額 | 32銘柄 | | | | 37,995,506 | |

(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。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

| 銘 柄 別 | 当 期 末 | |
|-------|-------------------|--------------|
| | 買 建 額 | 売 建 額 |
| 外 国 | T-NOTE(5YR)(アメリカ) | 百万円 3,283 |
| | GILT10YR(イギリス) | 464 |
| | OAT10YR(フランス) | 3,917 |

(注1) 外貨建の評価額は、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) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年4月11日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公社債 | 千円 37,995,506 | % 89.4 |
| コール・ローン等、その他 | 4,496,518 | 10.6 |
| 投資信託財産総額 | 42,492,024 | 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11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.11円、1カナダ・ドル=83.13円、1オーストラリア・ドル=81.56円、1イギリス・ポンド=152.60円、1デンマーク・クローネ=16.56円、1ノルウェー・クローネ=13.15円、1スウェーデン・クローネ=13.26円、1チェコ・コルナ=4.56円、1ポーランド・ズロチ=28.69円、1ユーロ=123.22円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産(41,294,776千円)の投資信託財産総額(42,492,024千円)に対する比率は、97.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年4月11日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|------------------|-----------------|
| (A) 資産 | 52,366,024,286円 |
| コール・ローン等 | 2,386,263,320 |
| 公社債(評価額) | 37,995,506,372 |
| 未収入金 | 10,959,429,438 |
| 未収利息 | 228,196,732 |
| 前払費用 | 119,203,721 |
| 差入委託証拠金 | 677,424,703 |
| (B) 負債 | 11,515,910,029 |
| 未払金 | 10,618,713,398 |
| 未払解約金 | 897,196,631 |
| (C) 純資産総額(A - B) | 40,850,114,257 |
| 元本 | 25,529,032,552 |
| 次期繰越損益金 | 15,321,081,705 |
| (D) 受益権総口数 | 25,529,032,552口 |
| 1万口当り基準価額(C / D) | 16,001円 |

*期首における元本額は29,508,610,085円、当期中における追加設定元本額は59,229,921円、同解約元本額は4,038,807,454円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワFOFs用外債ソブリン・オープン(適格機関投資家専用) 2,405,500,587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) 759,246,956円、ダイワ外債ソブリン・オープン(毎月分配型) 1,367,379,078円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株) 61,697,560円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 274,866,109円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 521,426,955円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 695,250,339円、京都応援バランスファンド(隔月分配型) 290,551,560円、北東北三県応援・外債バランスファンド(毎月分配型) 206,210,764円、6資産バランスファンド(分配型) 1,626,270,434円、6資産バランスファンド(成長型) 159,361,779円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(毎月分配型) 12,962,088,360円、ダイワ三資産分散ファンド(インカム&キャッシュ、外債、内外リート)(隔月分配型) 326,861,080円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型) 103,071,442円、ダイワ外債ソブリン・ファンド(毎月分配型) 1,385,514,562円、兵庫応援バランスファンド(毎月分配型) 111,107,260円、「しがぎん」SRI三資産バランス・オープン(奇数月分配型) 31,068,081円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド 355,326,105円、紀陽地域株式・外債バランスファンド(隔月分配型) 70,338,602円、愛媛県応援ファンド(外債バランス・毎月分配型) 82,096,445円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型) 1,567,299,246円、地球環境株・外債バランス・ファンド104,769,036円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(1年決算型) 61,730,212円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は16,001円です。

■損益の状況

当期 自2015年10月14日 至2016年4月11日

| 項 目 | 当 期 |
|--------------------------|-----------------|
| (A) 配当等収益 | 537,658,561円 |
| 受取利息 | 537,632,004 |
| その他収益金 | 359,167 |
| 支払利息 | △ 332,610 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 3,917,583,592 |
| 売買益 | 1,900,636,031 |
| 売買損 | △ 5,818,219,623 |
| (C) 先物取引等損益 | 5,145,453 |
| 取引益 | 574,237,408 |
| 取引損 | △ 569,091,955 |
| (D) その他費用 | △ 8,842,868 |
| (E) 当期損益金(A + B + C + D) | △ 3,383,622,446 |
| (F) 前期繰越損益金 | 21,353,908,382 |
| (G) 解約差損益金 | △ 2,688,914,310 |
| (H) 追加信託差損益金 | 39,710,079 |
| (I) 合計(E + F + G + H) | 15,321,081,705 |
| 次期繰越損益金(I) | 15,321,081,705 |

(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。