

★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	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。 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。 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。 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。 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AA-以上）とすることを基本とします。 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。 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。 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。	
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10期
（決算日 2018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10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			FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公 社 債 組入比率	債 券 先物比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 み 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
9 期末(2017年8月10日)	13,677	10	7.3	14,295	8.0	97.0	－	28
10期末(2018年8月10日)	13,314	10	△ 2.6	14,241	△ 0.4	97.6	－	25

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) F T S E 世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、F T S E 世界国債インデックス（除く日本、円ベース）の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。F T S E 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) 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。

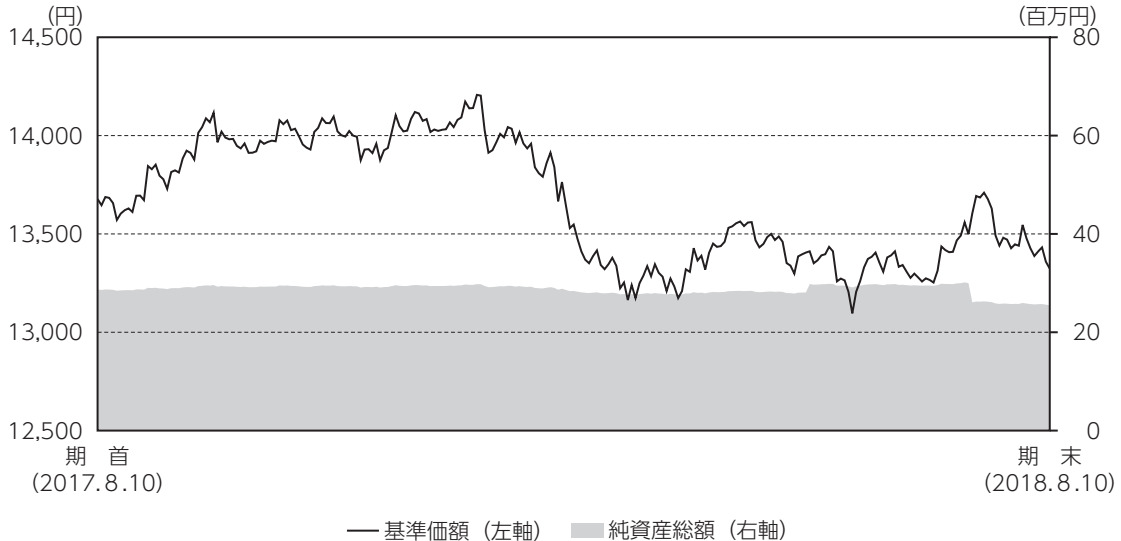
(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(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：13,677円

期 末：13,314円（分配金10円）

騰落率：△2.6%（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が基準価額のプラス要因となりましたが、債券価格がおおむね下落したことやオーストラリア・ドルなどが円に対して下落したことが主な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		F T S E 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 先 物 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首) 2017年 8 月10日	円 13,677	% －	14,295	% －	% 97.0	% －
8 月末	13,829	1.1	14,465	1.2	97.2	－
9 月末	13,981	2.2	14,641	2.4	97.1	－
10月末	13,929	1.8	14,647	2.5	97.6	－
11月末	13,937	1.9	14,639	2.4	97.6	－
12月末	14,139	3.4	14,819	3.7	97.4	－
2018年 1 月末	13,791	0.8	14,474	1.3	97.2	－
2 月末	13,338	△2.5	14,136	△1.1	97.4	－
3 月末	13,365	△2.3	14,221	△0.5	97.4	－
4 月末	13,469	△1.5	14,378	0.6	97.3	－
5 月末	13,206	△3.4	14,003	△2.0	97.3	－
6 月末	13,313	△2.7	14,193	△0.7	98.0	－
7 月末	13,440	△1.7	14,318	0.2	97.7	－
(期末) 2018年 8 月10日	13,324	△2.6	14,241	△0.4	97.6	－

(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

(2017.8.11～2018.8.10)

■海外債券市況

海外債券市況は、期を通して、金利はおおむね横ばいから上昇となりました。

米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出したことや、ＥＣＢ（欧州中央銀行）が政策金利を低位に維持する方針を示したことなどは金利の低下材料となりました。しかし、米国やカナダで複数回利上げが行なわれたことや、日本およびユーロ圏など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。また、米国の税制改革法が成立したことを背景に市場のリスク選好度が強まったことなども、金利の上昇材料となりました。

■為替相場

為替相場（対円）は、期を通して、おおむね横ばいから下落（円高）となりました。

期首より、北朝鮮の情勢への警戒感が和らぎ市場のリスク回避姿勢が後退したことや、ＦＯＭＣ（米連邦公開市場委員会）で2017年内の追加利上げの可能性が示唆されたことなどから円安傾向となりました。2018年に入ると、米国のムニューシン財務長官による米ドル安容認発言から米ドルが下落しました。また、各国の株価が急落し市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、円は上昇傾向となりました。4月以降は、米国の金利が上昇したことやそれまでの米ドル安の反動もあり、米ドルが上昇傾向となりました。一方、イタリアの政治情勢への懸念が高まったことなどは、ユーロの下落材料となりました。

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

(2017.8.11～2018.8.10)

■当ファンド

「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」を高位に組み入れました。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

債券は、海外の国債を中心に投資しました。

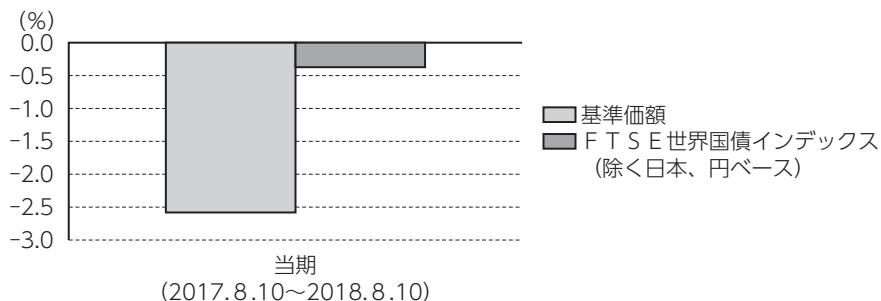
ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲の中で変動させました。市場のリスク回避姿勢の高まりなどから金利が低下するとの見通しが強まった局面では、デュレーションを長期化する一方で、金利が上昇するとの見通しが強まった局面では、デュレーションを短期化しました。

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	
	2017年8月11日 ～2018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）		4,752

（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	138.45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	3,626.68
(d) 分配準備積立金	997.09
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	4,762.23
(f) 分配金	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	4,752.23

（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 (2017.8.11～2018.8.10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	184円	1.350%	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13,661円です。
（投 信 会 社）	(74)	(0.541)	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）	(103)	(0.755)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後 の情報提供等の対価
（受 託 銀 行）	(7)	(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	—	—	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＝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	0.042	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）	(4)	(0.032)	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)	(0.007)	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	190	1.392	

(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

(2017年8月11日から2018年8月10日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 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	1,003	1,659	2,690	4,490

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

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	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	17,100	15,413	25,402

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018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	25,402	98.7
コール・ローン等、その他	327	1.3
投資信託財産総額	25,730	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＝110.92円、1カナダ・ドル＝85.02円、1オーストラリア・ドル＝81.77円、1イギリス・ポンド＝142.39円、1デンマーク・クローネ＝17.16円、1ノルウェー・クローネ＝13.34円、1スウェーデン・クローネ＝12.32円、1チェコ・コルナ＝5.00円、1ポーランド・ズロチ＝29.88円、1ユーロ＝127.90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（29,655,793千円）の投資信託財産総額（29,680,570千円）に対する比率は、99.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年8月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	25,730,845円
コール・ローン等	327,907
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	25,402,938
(B) 負債	205,974
未払収益分配金	19,171
未払信託報酬	185,746
その他未払費用	1,057
(C) 純資産総額(A－B)	25,524,871
元本	19,171,557
次期繰越損益金	6,353,314
(D) 受益権総口数	19,171,557口
1万口当り基準価額(C／D)	13,314円

* 期首における元本額は20,968,054円、当期中における追加設定元本額は1,270,158円、同解約元本額は3,066,655円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は13,314円です。

■損益の状況

当期 自2017年8月11日 至2018年8月10日

項 目	当 期
(A) 有価証券売買損益	△ 258,065円
売買益	5,083
売買損	△ 263,148
(B) 信託報酬等	△ 389,952
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 648,017
(D) 前期繰越損益金	△ 845,877
(E) 追加信託差損益金	7,866,379
(配当等相当額)	(4,305,626)
(売買損益相当額)	(3,560,753)
(F) 合計(C＋D＋E)	6,372,485
(G) 収益分配金	△ 19,171
次期繰越損益金(F＋G)	6,353,314
追加信託差損益金	7,866,379
(配当等相当額)	(4,305,626)
(売買損益相当額)	(3,560,753)
分配準備積立金	2,157,851
繰越損益金	△3,670,916

(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	265,438円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	6,952,924
(d) 分配準備積立金	1,911,584
(e) 当期分配対象額（a + b + c + d）	9,129,946
(f) 分配金	19,171
(g) 翌期繰越分配対象額（e - f）	9,110,775
(h) 受益権総口数	19,171,557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13,314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。

《お知らせ》

■申込受付中止日の対象市場にかかる名称変更について

「ロンドン国際金融先物取引所（LIFFE）」における「イギリス国債先物取引」を「ICEフューチャーズ・ヨーロッパにおけるイギリス国債先物取引」に変更しました。

<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（2018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、当ファンドの決算日（2018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

(2017年8月11日から2018年8月10日まで)

買			売		
銘	柄	付金 額	銘	柄	付金 額
		千円			千円
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	2,110,508	Belgium Government Bond (ベルギー)	0.8% 2025/6/22	1,964,514
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.4% 2028/4/30	1,326,605	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.25% 2024/5/25	1,286,180
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2026/2/15	906,741	IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	1,257,147
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2019/10/31	893,913	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	937,828
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	715,333	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2019/10/31	861,698
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2026/6/1	511,197	US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ)	0.25% 2025/1/15	543,682
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	3.75% 2021/5/25	332,578	Japan Bank For International Cooperation (日本)	2.3% 2018/3/19	439,355
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2.5% 2046/8/15	261,578	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	429,790
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.375% 2027/5/15	235,265	United Kingdom Gilt (イギリス)	2% 2020/7/22	267,030
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	228,801	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	1.5% 2023/2/15	259,268

(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、2018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（17,996,099千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2018年8月10日現在							
	額 面 金 額	評 価		組 入 比 率	うちBB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 68,900	千アメリカ・ドル 63,559	千円 7,050,053	% 23.8	% —	% 21.5	% 2.2	% —
カナダ	千カナダ・ドル 44,500	千カナダ・ドル 43,761	3,720,607	12.5	—	12.5	—	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 37,800	千オーストラリア・ドル 44,466	3,636,062	12.3	—	10.1	2.1	—
イギリス	千イギリス・ポンド 19,800	千イギリス・ポンド 22,942	3,266,714	11.0	—	8.5	2.5	—
デンマーク	千デンマーク・クローネ 39,500	千デンマーク・クローネ 47,617	817,124	2.8	—	2.8	—	—
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 49,500	千ノルウェー・クローネ 53,016	707,245	2.4	—	1.0	1.4	—
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 42,800	千スウェーデン・クローネ 46,616	574,315	1.9	—	1.6	0.3	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 66,000	千ポーランド・ズロチ 70,856	2,117,202	7.1	—	—	7.1	—
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 13,600	千ユーロ 15,698	2,007,865	6.8	—	6.8	—	—
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,206	282,270	1.0	—	1.0	—	—

2018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 5,200	千ユーロ 7,220	千円 923,536	% 3.1	% -	% 3.1	% -	% -
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 4,300	千ユーロ 5,084	650,364	2.2	-	0.9	1.3	-
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 25,000	千ユーロ 26,114	3,340,082	11.3	-	11.3	-	-
ユーロ（小計）	49,600	56,326	7,204,119	24.3	-	23.0	1.3	-
合 計	-	-	29,093,445	98.1	-	81.0	17.0	-

(注1) 邦貨換算金額は、2018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。

(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）

2018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	%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
		2.2500	8,000	7,660	849,709	2025/11/15		
		1.6250	45,000	41,115	4,560,492	2026/02/15		
		2.5000	7,400	6,599	732,054	2046/02/15		
		1.3750	6,200	5,982	663,524	2021/04/30		
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	2,300	2,202	244,273	2027/05/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		68,900	63,559	7,050,053		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル			
		2.2500	1,500	1,839	156,388	2045/12/01		
		1.5000	18,000	17,923	1,523,840	2025/06/01		
		2.5500	13,500	12,709	1,080,591	2026/06/01		
		2.2500	4,500	4,477	380,703	2025/03/15		
カナダ	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	7,000	6,811	579,083	2025/12/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		44,500	43,761	3,720,607		
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	千オーストラリア・ドル			
		4.7500	7,000	7,687	628,615	2021/05/15		
		4.5000	6,800	7,932	648,604	2027/04/21		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		24,000	28,847	2,358,842	2033/04/21	
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券		37,800	44,466	3,636,062		
		1.5000	3,500	3,561	507,061	2021/01/22		
		1.5000	4,500	4,585	652,865	2026/07/22		
		5.0000	9,300	11,576	1,648,437	2025/03/07		
		4.2500	1,000	1,552	221,003	2046/12/07		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		1,500	1,666	237,346	2022/03/07	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券		19,800	22,942	3,266,714		
		4.5000	5,500	9,490	162,860	2039/11/15		
		1.7500	34,000	38,127	654,263	2025/11/15		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		39,500	47,617	817,124		

2018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 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 25,500 4,000 20,000	千ノルウェー・クローネ 27,295 4,110 21,611	千円 364,117 54,831 288,296	2021/05/25 2023/05/24 2024/03/14	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		49,500	53,016	707,245		
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	5.0000 1.5000	千スウェーデン・クローネ 6,800 36,000	千スウェーデン・クローネ 7,673 38,942	94,542 479,773	2020/12/01 2023/11/13	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		42,800	46,616	574,315		
ポーランド	Poland Government Bond Poland Government Bond	国 債 証 券 国 債 証 券	2.2500 5.7500	千ポーランド・ズロチ 27,000 39,000	千ポーランド・ズロチ 27,159 43,697	811,519 1,305,682	2022/04/25 2021/10/25	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		66,000	70,856	2,117,202		
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY IRISH TREASURY	国 債 証 券 国 債 証 券	5.4000 1.0000	千ユーロ 5,600 8,000	千ユーロ 7,432 8,266	950,572 1,057,293	2025/03/13 2026/05/15	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		13,600	15,698	2,007,865		
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 2,206	282,270	2045/06/22	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		1,500	2,206	282,270		
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ 5,200	千ユーロ 7,220	923,536	2045/05/25	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		5,200	7,220	923,536		
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	1.5000 2.5000	千ユーロ 2,800 1,500	千ユーロ 3,033 2,051	387,972 262,391	2023/02/15 2046/08/15	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		4,300	5,084	650,364		
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	1.9500 1.4000	千ユーロ 15,000 10,000	千ユーロ 16,052 10,062	2,053,140 1,286,942	2026/04/30 2028/04/30	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		25,000	26,114	3,340,082		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄		49,600	56,326	7,204,119		
合 計	銘 柄 数 金 額	35銘柄				29,093,445		

(注1) 邦貨換算金額は、2018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) 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26期（決算日 2018年4月10日）

（計算期間 2017年10月11日～2018年4月10日）

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの第26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	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。 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。 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。 ※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 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。）。 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 A格相当以上（ムーディーズでA a 3以上またはS & PでA A-以上）とすることを基本とします。 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。 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。 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。
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

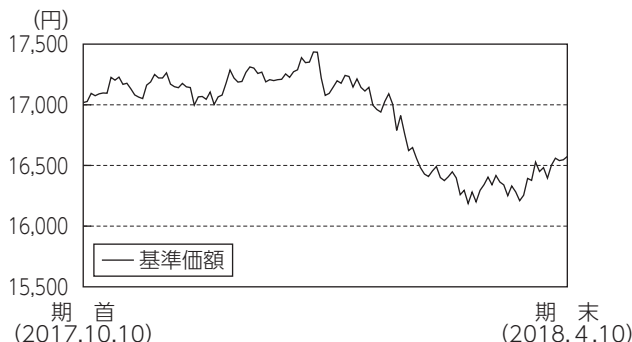
大和投資信託

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		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)2017年10月10日	17,018	—	16,152	—	97.5	—
10月末	17,051	0.2	16,235	0.5	97.7	—
11月末	17,080	0.4	16,226	0.5	97.6	—
12月末	17,347	1.9	16,426	1.7	97.9	—
2018年1月末	16,940	△0.5	16,043	△0.7	97.5	—
2月末	16,398	△3.6	15,669	△3.0	97.8	—
3月末	16,450	△3.3	15,763	△2.4	97.7	—
(期末)2018年4月10日	16,574	△2.6	15,854	△1.8	98.0	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 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) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：17,018円 期末：16,574円 騰落率：△2.6%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入が基準価額のプラス要因となりましたが、米国などの債券価格の下落が基準価額のマイナス要因となりました。また、米ドルなどが円に対して下落したことも基準価額のマイナス要因となりました。

◆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、金利はおおむね横ばいから上昇となりましたが、オーストラリアの長期年限などでは金利の低下も見られました。期首より、米国では2017年内の追加利上げの可能性が高まる中で利回り曲線の平坦化が進みました。また、ドイツなどではECB(欧州中央銀行)が量的緩和の延長を決定する中で金利は低下傾向となりました。2017年12月以降は、米国の税制改革

法が成立したことを背景に市場のリスク選好度が強まったことや、日本やユーロ圏などの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、金利は上昇しました。2018年2月半ば以降は、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出したことを受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、長期年限を中心に金利は低下傾向となりました。

○為替相場

為替相場は、期を通して、米ドルなどは下落(円高)した一方、英ポンドなどは上昇(円安)しました。期首より、米ドルや資源国通貨は、いったんは下落する場面も見られたもののその後は上昇し、おおむね横ばいにとどまりました。また、英ポンドはEU(欧州連合)離脱交渉の進展が好感されたことなどから上昇しました。2018年に入ると、米国のムニユージン財務長官による米ドル安容認発言などから、米ドルは下落しました。また、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出したことや各国の株価が急落したことなどから市場のリスク回避姿勢が強まり、円は上昇傾向となりました。

◆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。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、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。

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) 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あります。

■ 売買および取引の状況

公 社 債

(2017年10月11日から2018年 4月10日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
			18,373	14,051 (8,557)
国	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル
			—	859 (—)
国	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル
			—	1,677 (—)

			買 付 額	売 付 額
外	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド
			—	1,454 (—)
	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ
			—	6,588 (—)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ
			24,364	2,201 (—)
国	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ
			—	6,002 (—)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ
			—	3,372 (—)
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			—	8,425 (—)
国	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			—	14,439 (—)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			1,341	9,806 (—)
国	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			26,334	(—)
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			27,675	32,672 (—)

(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

(2017年10月11日から2018年 4月10日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	2,110,508	Belgium Government Bond (ベルギー)	0.8% 2025/6/22	1,895,845
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.4% 2028/4/30	1,326,605	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.25% 2024/5/25	1,286,180
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2019/10/31	893,913	IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	1,100,186
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2026/2/15	684,977	US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ)	0.25% 2025/1/15	543,682
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	3.75% 2021/5/25	332,821	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2019/10/31	480,699
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.375% 2027/5/15	235,265	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	289,090
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	228,801	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	236,840
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2045/5/25	181,181	United Kingdom Gilt (イギリス)	2% 2020/7/22	220,232
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	146,695
			DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	1.75% 2025/11/15	116,289

(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	当 期		末				
		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 73,400	千アメリカ・ドル 68,482	千円 7,310,501	% 23.6	% －	% 20.0	% 2.4	% 1.2
カナダ	千カナダ・ドル 45,500	千カナダ・ドル 45,314	3,808,248	12.3	－	12.3	－	－
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 38,800	千オーストラリア・ドル 45,503	3,740,379	12.1	－	9.7	2.3	－
イギリス	千イギリス・ポンド 20,300	千イギリス・ポンド 23,473	3,542,548	11.4	－	8.6	2.8	－
デンマーク	千デンマーク・クローネ 39,500	千デンマーク・クローネ 47,062	831,602	2.7	－	2.7	－	－
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 49,500	千ノルウェー・クローネ 53,261	730,751	2.4	－	1.1	1.2	－
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 42,800	千スウェーデン・クローネ 46,635	595,538	1.9	－	1.6	0.3	－
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 66,000	千ポーランド・ズロチ 71,532	2,244,692	7.2	－	－	7.2	－
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 14,500	千ユーロ 16,947	2,229,928	7.2	－	7.2	－	－
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,253	296,506	1.0	－	1.0	－	－
ユーロ（フランス）	千ユーロ 5,200	千ユーロ 7,231	951,463	3.1	－	3.1	－	－
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 4,300	千ユーロ 5,022	660,797	2.1	－	0.8	1.3	－
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 25,000	千ユーロ 26,355	3,467,843	11.2	－	11.2	－	－
ユーロ（小計）	50,500	57,809	7,606,540	24.5	－	23.2	1.3	－
合 計	－	－	30,410,804	98.0	－	79.2	17.6	1.2

(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）

当		期			末										
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								%	千	アメリカ・ドル			千	円	
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	1.5000		3,500		3,459		369,346		2019/10/31
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	2.2500		8,000		7,729		825,109		2025/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	1.6250		45,000		41,417		4,421,323		2026/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	2.5000		7,400		6,675		712,558		2046/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	1.3750		7,200		6,976		744,696		2021/04/30
	United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	2.3750		2,300		2,224		237,466		2027/05/15	
通貨小計	銘 柄 数 額	6銘柄							73,400		68,482		7,310,501		
カナダ									千	カナダ・ドル		千	カナダ・ドル		
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	3.5000		1,500		1,863		156,571		2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	2.2500		19,000		19,179		1,611,849		2025/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	1.5000		13,500		12,870		1,081,625		2026/06/01
	CANADA HOUSING TRUST	特	殊	債	券	2.5500		4,500		4,523		380,188		2025/03/15	

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

当		期				末		償 還 年 月 日
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	% 2.2500	千カナダ・ドル 7,000	千カナダ・ドル 6,877	千円 578,014	2025/12/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			45,500	45,314	3,808,248	
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 8,000	千オーストラリア・ドル 8,861	728,416	2021/05/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	6,800	7,945	653,144	2027/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	24,000	28,696	2,358,817	2033/04/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			38,800	45,503	3,740,379	
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.0000	千イギリス・ポンド 300	千イギリス・ポンド 307	46,431	2020/07/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	3,700	3,760	567,489	2021/01/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	4,500	4,554	687,418	2026/07/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	9,300	11,626	1,754,655	2025/03/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	1,000	1,549	233,775	2046/12/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.0000	1,500	1,674	252,778	2022/03/07
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄			20,300	23,473	3,542,548	
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千デンマーク・クローネ 5,500	千デンマーク・クローネ 9,237	163,223	2039/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	34,000	37,825	668,379	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			39,500	47,062	831,602	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	千ノルウェー・クローネ 25,500	千ノルウェー・クローネ 27,519	377,565	2021/05/25
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	4,000	4,106	56,340	2023/05/24
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	20,000	21,636	296,845	2024/03/14
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			49,500	53,261	730,751	
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 6,800	千スウェーデン・クローネ 7,794	99,533	2020/12/01
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	36,000	38,841	496,005	2023/11/13
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			42,800	46,635	595,538	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.2500	千ポーランド・ズロチ 27,000	千ポーランド・ズロチ 27,240	854,800	2022/04/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.7500	39,000	44,292	1,389,892	2021/10/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			66,000	71,532	2,244,692	
ユーロ(アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	千ユーロ 6,500	千ユーロ 8,705	1,145,446	2025/03/13
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.0000	8,000	8,242	1,084,482	2026/05/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			14,500	16,947	2,229,928	
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 2,253	296,506	2045/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,500	2,253	296,506	
ユーロ(フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ 5,200	千ユーロ 7,231	951,463	2045/05/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			5,200	7,231	951,463	

区 分		当 期				未 期		償 還 年 月 日
		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価	額	
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ(ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	2,800	3,024	397,945	2023/02/15
				2.5000	1,500	1,997	262,851	2046/08/15
国 小 計	銘 柄 数	2銘柄						
	金 額				4,300	5,022	660,797	
ユーロ(スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	千ユーロ	千ユーロ		
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	15,000	16,194	2,130,806	2026/04/30
					10,000	10,161	1,337,037	2028/04/30
国 小 計	銘 柄 数	2銘柄						
	金 額				25,000	26,355	3,467,843	
通貨小計	銘 柄 数	8銘柄						
	金 額				50,500	57,809	7,606,540	
合 計	銘 柄 数	37銘柄						
	金 額						30,410,804	

(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

2018年4月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 30,410,804	% 97.5
コール・ローン等、その他	792,091	2.5
投資信託財産総額	31,202,896	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＝106.75円、1カナダ・ドル＝84.04円、1オーストラリア・ドル＝82.20円、1イギリス・ポンド＝150.92円、1デンマーク・クローネ＝17.67円、1ノルウェー・クローネ＝13.72円、1スウェーデン・クローネ＝12.77円、1チェコ・コルナ＝5.19円、1ポーランド・ズロチ＝31.38円、1ユーロ＝131.58円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（31,027,364千円）の投資信託財産総額（31,202,896千円）に対する比率は、99.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年4月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	34,665,575,421円
コール・ローン等	232,695,262
公社債(評価額)	30,410,804,949
未収入金	3,599,309,205
未収利息	243,528,609
前払費用	50,092,721
差入委託証拠金	129,144,675
(B) 負債	3,631,196,678
未払金	3,594,159,875
未払解約金	37,036,509
その他未払費用	294
(C) 純資産総額(A－B)	31,034,378,743
元本	18,724,666,200
次期繰越損益金	12,309,712,543
(D) 受益権総口数	18,724,666,200口
1万口当り基準価額(C／D)	16,574円

*期首における元本額は19,976,713,000円、当期中における追加設定元本額は404,520,991円、同解約元本額は1,656,567,791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）1,865,719,248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）671,715,227円、ダイワ外債ソブリン・オープン（毎月分配型）1,031,643,778円、ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）50,538,318円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）205,131,391円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）373,516,017円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）562,354,871円、京都応援バランスファンド（隔月分配型）241,883,977円、6資産バランスファンド（分配型）1,167,412,743円、6資産バランスファンド（成長型）126,785,883円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型）8,075,702,375円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）72,902,193円、ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型）367,987,121円、兵庫応援バランスファンド（毎月分配型）1,008,857,251円、「しがぎん」SRⅠ三資産バランス・オープン（奇数月分配型）26,901,557円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド295,003,855円、紀陽地域株式・外債バランスファンド（隔月分配型）56,186,135円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）1,182,533,050円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（1年決算型）16,971,374円、四国アライアンス 地域創生ファンド（年1回決算型）908,972,226円、四国アライアンス 地域創生ファンド（年2回決算型）415,947,610円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は16,574円です。

■損益の状況

当期 自2017年10月11日 至2018年4月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	399,810,205円
受取利息	399,957,317
その他収益金	56,415
支払利息	△ 203,527
(B) 有価証券売買損益	△ 1,227,211,628
売買益	554,124,284
売買損	△ 1,781,335,912
(C) その他費用	△ 5,672,326
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 833,073,749
(E) 前期繰越損益金	14,019,492,668
(F) 解約差損益金	△ 1,154,125,856
(G) 追加信託差損益金	277,419,480
(H) 合計(D + E + F + G)	12,309,712,543
次期繰越損益金(H)	12,309,712,543

(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。