

# ダイワ海外ソブリン・ファンド (毎月分配型)

## 運用報告書 (全体版)

第168期 (決算日 2020年3月10日)

第169期 (決算日 2020年4月10日)

第170期 (決算日 2020年5月11日)

第171期 (決算日 2020年6月10日)

第172期 (決算日 2020年7月10日)

第173期 (決算日 2020年8月11日)

(作成対象期間 2020年2月11日～2020年8月11日)

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、海外のソブリン債等に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和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/>

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの受益証券
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	内外の公社債等
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率	純資産総額の10%以下
	マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とし、原則として、安定した分配を継続的に行なうことを目標に分配金額を決定します。3月と9月の計算期末については、基準価額の水準と今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮した分配を行なう場合があります。なお、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公社債 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配 円	期中 騰落 率	(参考指数)	期中 騰落 率			
144期末(2018年3月12日)	円 7,720	10	△1.6	14,573	△1.0	97.1	—	百万円 13,418
145期末(2018年4月10日)	7,781	10	0.9	14,749	1.2	97.5	—	13,448
146期末(2018年5月10日)	7,728	10	△0.6	14,690	△0.4	97.1	—	13,279
147期末(2018年6月11日)	7,674	10	△0.6	14,507	△1.2	97.6	—	13,123
148期末(2018年7月10日)	7,808	10	1.9	14,842	2.3	97.7	—	13,235
149期末(2018年8月10日)	7,663	10	△1.7	14,684	△1.1	97.6	—	12,789
150期末(2018年9月10日)	7,621	10	△0.4	14,688	0.0	97.7	—	12,578
151期末(2018年10月10日)	7,669	10	0.8	14,708	0.1	97.7	—	12,515
152期末(2018年11月12日)	7,698	10	0.5	14,787	0.5	97.6	—	12,471
153期末(2018年12月10日)	7,726	10	0.5	14,879	0.6	97.8	—	12,416
154期末(2019年1月10日)	7,495	10	△2.9	14,458	△2.8	97.7	—	11,940
155期末(2019年2月12日)	7,620	10	1.8	14,743	2.0	97.4	—	12,052
156期末(2019年3月11日)	7,661	10	0.7	14,907	1.1	97.6	—	11,918
157期末(2019年4月10日)	7,771	10	1.6	15,073	1.1	97.7	—	11,974
158期末(2019年5月10日)	7,650	10	△1.4	14,858	△1.4	97.7	—	11,652
159期末(2019年6月10日)	7,740	10	1.3	15,032	1.2	98.2	—	11,728
160期末(2019年7月10日)	7,746	10	0.2	15,189	1.0	97.9	—	11,635
161期末(2019年8月13日)	7,571	10	△2.1	14,988	△1.3	97.9	—	11,120
162期末(2019年9月10日)	7,685	10	1.6	15,267	1.9	97.7	—	11,166
163期末(2019年10月10日)	7,636	10	△0.5	15,305	0.3	98.0	—	10,919
164期末(2019年11月11日)	7,680	10	0.7	15,316	0.1	97.8	—	10,823
165期末(2019年12月10日)	7,691	10	0.3	15,360	0.3	98.2	—	10,736
166期末(2020年1月10日)	7,741	10	0.8	15,491	0.9	97.7	—	10,699
167期末(2020年2月10日)	7,749	10	0.2	15,716	1.5	97.7	—	10,529
168期末(2020年3月10日)	7,679	10	△0.8	15,619	△0.6	93.3	—	10,268
169期末(2020年4月10日)	7,598	10	△0.9	15,773	1.0	96.7	—	10,072
170期末(2020年5月11日)	7,542	10	△0.6	15,516	△1.6	96.6	—	9,927
171期末(2020年6月10日)	7,846	10	4.2	15,982	3.0	97.7	—	10,223
172期末(2020年7月10日)	7,852	10	0.2	16,126	0.9	97.9	—	10,114
173期末(2020年8月11日)	8,028	5	2.3	16,347	1.4	97.9	—	10,241

(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。

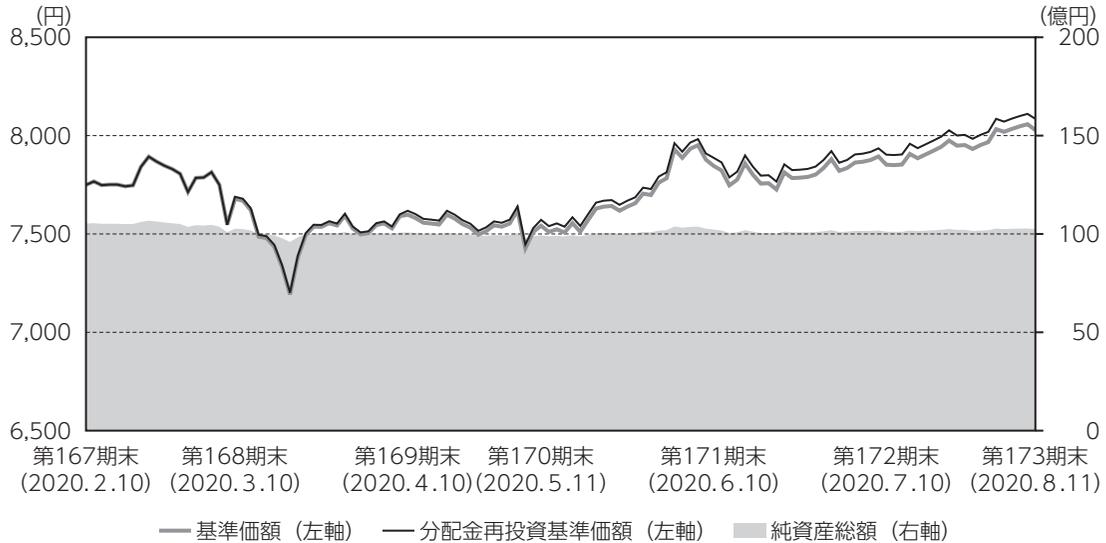
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。

(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168期首：7,749円

第173期末：8,028円（既払分配金55円）

騰落率：4.3%（分配金再投資ベース）

### ■ 基準価額の主な変動要因

投資している債券の利息収入と価格の上昇、また投資対象通貨が円に対して小幅に上昇したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」を参照ください。

ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース) (参考指数)		公 社 債 率 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率				
第168期	(期首) 2020年2月10日	円 7,749	% -	15,716	% -	% 97.7	% -
	2月末	7,806	0.7	15,944	1.4	97.9	-
	(期末) 2020年3月10日	7,689	△0.8	15,619	△0.6	93.3	-
第169期	(期首) 2020年3月10日	7,679	-	15,619	-	93.3	-
	3月末	7,593	△1.1	15,805	1.2	97.2	-
	(期末) 2020年4月10日	7,608	△0.9	15,773	1.0	96.7	-
第170期	(期首) 2020年4月10日	7,598	-	15,773	-	96.7	-
	4月末	7,553	△0.6	15,552	△1.4	96.9	-
	(期末) 2020年5月11日	7,552	△0.6	15,516	△1.6	96.6	-
第171期	(期首) 2020年5月11日	7,542	-	15,516	-	96.6	-
	5月末	7,698	2.1	15,820	2.0	96.7	-
	(期末) 2020年6月10日	7,856	4.2	15,982	3.0	97.7	-
第172期	(期首) 2020年6月10日	7,846	-	15,982	-	97.7	-
	6月末	7,835	△0.1	16,076	0.6	97.9	-
	(期末) 2020年7月10日	7,862	0.2	16,126	0.9	97.9	-
第173期	(期首) 2020年7月10日	7,852	-	16,126	-	97.9	-
	7月末	7,967	1.5	16,251	0.8	98.0	-
	(期末) 2020年8月11日	8,033	2.3	16,347	1.4	97.9	-

(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

(2020.2.11～2020.8.11)

### ■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。

当作成期首より、新型コロナウイルスの感染拡大による景気後退懸念に応じて、各国で大規模な金融緩和が実施されたことから、金利は米国を中心に大きく低下しました。スペインでは、財政政策による信用リスクの高まりが意識されたことで金利上昇する場面がありましたが、世界的に金融緩和長期化が見込まれる中での利回り追求の動きから、金利上昇幅は抑制されました。

### ■為替相場

為替相場は、下落（円高）後に反転し、一部の通貨は上昇（円安）しました。

当作成期首より、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大により景気後退懸念が高まり、また2020年3月上旬には、金融市場の混乱を受けたリスク回避的な動きから、通貨は下落しました。その後、各国で大規模な財政・金融政策が発表されたことで市場は一定の落ち着きをみせました。5月後半以降は、各国で段階的に経済活動が再開されたことやワクチン開発への期待などから、通貨は下落幅を縮小し、一部の通貨は上昇に転じました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の受益証券に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。

### ■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

## ポートフォリオについて

(2020.2.11～2020.8.11)

### ■当ファンド

「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」を高位に組み入れました。

### ■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

債券は、海外の国債を中心に投資しました。

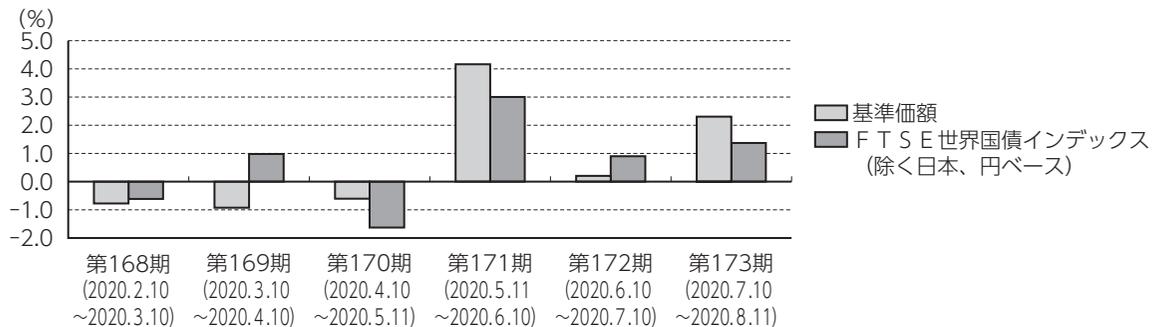
ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲の中で変動させました。

通貨の投資割合は、ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度としつつ、実質外貨比率を高位に保ちました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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



## 分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第168期	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期
	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	2020年6月11日 ～2020年7月10日	2020年7月11日 ～2020年8月11日
当期分配金（税込み）（円）	10	10	10	10	10	5
対基準価額比率（%）	0.13	0.13	0.13	0.13	0.13	0.06
当期の収益（円）	4	4	3	10	8	5
当期の収益以外（円）	5	5	6	—	1	—
翌期繰越分配対象額（円）	93	87	81	83	81	90

(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168期	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 4.06円	✓ 4.49円	✓ 3.28円	✓ 12.51円	✓ 8.40円	✓ 13.22円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	66.99	66.99	66.99	66.99	66.99	66.99
(d) 分配準備積立金	✓ 32.21	✓ 26.28	✓ 20.77	14.06	✓ 16.57	14.97
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	103.27	97.77	91.05	93.56	91.97	95.19
(f) 分配金	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	5.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	93.27	87.77	81.05	83.56	81.97	90.19

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の受益証券に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。

### ■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

## 1万口当りの費用の明細

項 目	第168期～第173期 (2020.2.11～2020.8.11)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	53円	0.689%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は7,716円です。
（投 信 会 社）	(21)	(0.276)	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）	(30)	(0.386)	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	2	0.023	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)	(0.019)	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	55	0.712	

(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。

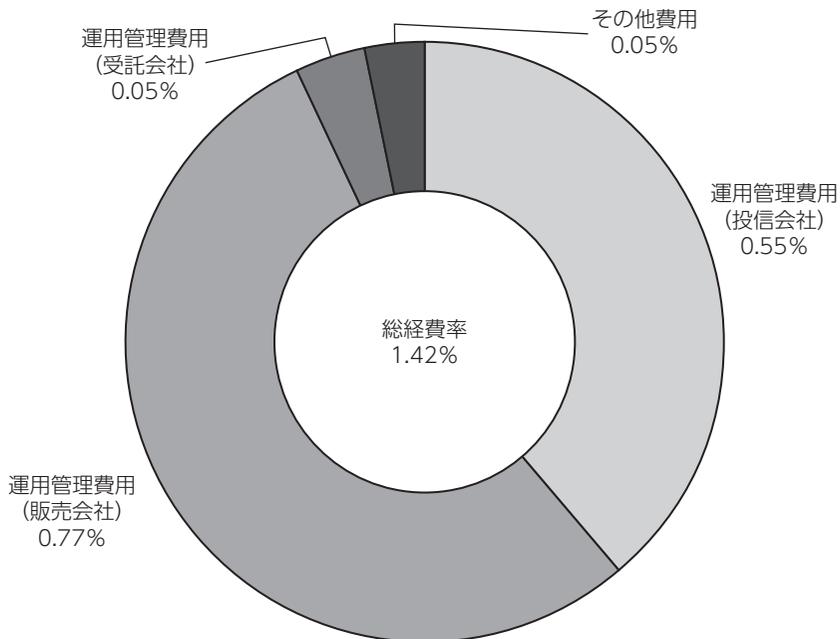
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.42%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2020年2月11日から2020年8月11日まで)

決算期	第168期～第173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	-	-	447,152	784,340

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	第167期末		第173期末	
	□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	6,015,709	5,568,557	10,192,686	

(注) 単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年3月10日)、(2020年4月10日)、(2020年5月11日)、(2020年6月10日)、(2020年7月10日)、(2020年8月11日)現在

項目	第168期末	第169期末	第170期末	第171期末	第172期末	第173期末
<b>(A) 資産</b>	<b>10,297,451,471円</b>	<b>10,111,811,610円</b>	<b>9,953,320,373円</b>	<b>10,261,081,024円</b>	<b>10,146,316,575円</b>	<b>10,269,416,317円</b>
コール・ローン等	74,189,658	72,138,729	69,644,463	73,290,163	72,381,258	67,152,036
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	10,217,976,652	10,023,677,815	9,881,226,340	10,173,632,220	10,065,402,183	10,192,686,857
未収入金	5,285,161	15,995,066	2,449,570	14,158,641	8,533,134	9,577,424
<b>(B) 負債</b>	<b>29,232,149</b>	<b>39,253,941</b>	<b>25,778,301</b>	<b>37,817,866</b>	<b>31,534,698</b>	<b>28,383,093</b>
未払収益分配金	13,370,955	13,256,396	13,163,765	13,029,590	12,881,376	6,378,545
未払解約金	4,347,046	14,225,620	751,000	13,109,893	6,887,353	9,284,794
未払信託報酬	11,445,492	11,633,472	11,655,095	11,401,434	11,420,587	12,300,714
その他未払費用	68,656	138,453	208,441	276,949	345,382	419,040
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>10,268,219,322</b>	<b>10,072,557,669</b>	<b>9,927,542,072</b>	<b>10,223,263,158</b>	<b>10,114,781,877</b>	<b>10,241,033,224</b>
元本	13,370,955,489	13,256,396,363	13,163,765,013	13,029,590,981	12,881,376,632	12,757,090,446
次期繰越損益金	△ 3,102,736,167	△ 3,183,838,694	△ 3,236,222,941	△ 2,806,327,823	△ 2,766,594,755	△ 2,516,057,222
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>13,370,955,489□</b>	<b>13,256,396,363□</b>	<b>13,163,765,013□</b>	<b>13,029,590,981□</b>	<b>12,881,376,632□</b>	<b>12,757,090,446□</b>
1万口当り基準価額(C/D)	7,679円	7,598円	7,542円	7,846円	7,852円	8,028円

\*第167期末における元本額は13,588,168,617円、当作成期間(第168期～第173期)中における追加設定元本額は1,177,082円、同解約元本額は832,255,253円です。

\*第173期末の計算口数当りの純資産額は8,028円です。

\*第173期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は2,516,057,222円です。

■投資信託財産の構成

2020年8月11日現在

項目	第173期末	
	評価額	比率
	千円	%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	10,192,686	99.3
コール・ローン等、その他	76,729	0.7
投資信託財産総額	10,269,416	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、2020年8月11日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11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=106.17円、1カナダ・ドル=79.52円、1オーストラリア・ドル=75.86円、1イギリス・ポンド=138.75円、1デンマーク・クローネ=16.72円、1ノルウェー・クローネ=11.72円、1スウェーデン・クローネ=12.10円、1チェコ・コルナ=4.75円、1ポーランド・ズロチ=28.29円、1ユーロ=124.48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173期末における外貨建純資産(22,881,396千円)の投資信託財産総額(22,922,545千円)に対する比率は、99.8%です。

# ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型）

## ■損益の状況

第168期 自2020年2月11日 至2020年3月10日 第171期 自2020年5月12日 至2020年6月10日  
 第169期 自2020年3月11日 至2020年4月10日 第172期 自2020年6月11日 至2020年7月10日  
 第170期 自2020年4月11日 至2020年5月11日 第173期 自2020年7月11日 至2020年8月11日

項 目	第 168 期	第 169 期	第 170 期	第 171 期	第 172 期	第 173 期
(A) 配当等収益	△ 1,038円	△ 1,906円	△ 1,906円	△ 2,443円	△ 1,823円	△ 1,471円
受取利息	4	74	4	13	73	100
支払利息	△ 1,042	△ 1,980	△ 1,910	△ 2,456	△ 1,896	△ 1,571
(B) 有価証券売買損益	△ 68,233,789	△ 82,722,868	△ 49,740,770	421,409,740	32,182,938	242,597,949
売買益	1,462,580	1,946,295	488,956	424,450,478	32,606,615	243,916,472
売買損	△ 69,696,369	△ 84,669,163	△ 50,229,726	△ 3,040,738	△ 423,677	△ 1,318,523
(C) 信託報酬等	△ 11,514,148	△ 11,703,269	△ 11,725,083	△ 11,469,961	△ 11,489,094	△ 12,374,504
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	△ 79,748,975	△ 94,428,043	△ 61,467,759	409,937,336	20,692,021	230,221,974
(E) 前期繰越損益金	△ 2,552,840,742	△ 2,623,259,025	△ 2,711,814,131	△ 2,757,996,416	△ 2,334,193,717	△ 2,303,899,848
(F) 追加信託差損益金	△ 456,775,495	△ 452,895,230	△ 449,777,286	△ 445,239,153	△ 440,211,683	△ 436,000,803
(配当等相当額)	( 89,574,094)	( 88,807,140)	( 88,187,214)	( 87,288,716)	( 86,296,300)	( 85,464,072)
(売買損益相当額)	(△ 546,349,589)	(△ 541,702,370)	(△ 537,964,500)	(△ 532,527,869)	(△ 526,507,983)	(△ 521,464,875)
(G) 合計(D+E+F)	△ 3,089,365,212	△ 3,170,582,298	△ 3,223,059,176	△ 2,793,298,233	△ 2,753,713,379	△ 2,509,678,677
(H) 収益分配金	△ 13,370,955	△ 13,256,396	△ 13,163,765	△ 13,029,590	△ 12,881,376	△ 6,378,545
次期繰越損益金(G+H)	△ 3,102,736,167	△ 3,183,838,694	△ 3,236,222,941	△ 2,806,327,823	△ 2,766,594,755	△ 2,516,057,222
追加信託差損益金	△ 456,775,495	△ 452,895,230	△ 449,777,286	△ 445,239,153	△ 440,211,683	△ 436,000,803
(配当等相当額)	( 89,574,094)	( 88,807,140)	( 88,187,214)	( 87,288,716)	( 86,296,300)	( 85,464,072)
(売買損益相当額)	(△ 546,349,589)	(△ 541,702,370)	(△ 537,964,500)	(△ 532,527,869)	(△ 526,507,983)	(△ 521,464,875)
分配準備積立金	35,146,552	27,544,815	18,515,026	21,599,238	19,292,800	29,598,177
繰越損益金	△ 2,681,107,224	△ 2,758,488,279	△ 2,804,960,681	△ 2,382,687,908	△ 2,345,675,872	△ 2,109,654,596

(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 168 期	第 169 期	第 170 期	第 171 期	第 172 期	第 173 期
(a) 経費控除後の配当等収益	5,436,972円	5,956,207円	4,326,919円	16,302,837円	10,820,975円	16,870,376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	89,574,094	88,807,140	88,187,214	87,288,716	86,296,300	85,464,072
(d) 分配準備積立金	43,080,535	34,845,004	27,351,872	18,325,991	21,353,201	19,106,346
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	138,091,601	129,608,351	119,866,005	121,917,544	118,470,476	121,440,794
(f) 分配金	13,370,955	13,256,396	13,163,765	13,029,590	12,881,376	6,378,545
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	124,720,646	116,351,955	106,702,240	108,887,954	105,589,100	115,062,249
(h) 受益権総口数	13,370,955,489口	13,256,396,363口	13,163,765,013口	13,029,590,981口	12,881,376,632口	12,757,090,446口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 168 期	第 169 期	第 170 期	第 171 期	第 172 期	第 173 期
1 万 口 当 り 分 配 金	10円	10円	10円	10円	10円	5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。

## ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

### <補足情報>

当ファンド（ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の決算日（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173期の決算日（2020年8月11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

（2020年2月11日から2020年8月11日まで）

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		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
IRISH TREASURY (アイルランド)	1.1% 2029/5/15	140,352	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	388,132
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	98,908	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	336,574
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2026/6/1	70,825	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	324,704
IRISH TREASURY (アイルランド)	1.35% 2031/3/18	45,092	IRISH TREASURY (アイルランド)	1.1% 2029/5/15	306,236
SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	1% 2026/11/12	15,983	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	296,369
			Poland Government Bond (ポーランド)	1.75% 2021/7/25	196,632
			GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2.5% 2046/8/15	166,375
			SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	1.5% 2023/11/13	150,279
			United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	86,860

(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8月11日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（12,490,277千円）の内容です。

#### (1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2020年8月11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 51,206	千円 5,436,591	% 23.8	% -	% 15.1	% 4.0	% 4.7
カナダ	千カナダ・ドル 34,048	千カナダ・ドル 37,531	2,984,543	13.1	-	8.8	4.2	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 25,608	千オーストラリア・ドル 35,119	2,664,169	11.7	-	11.7	-	-
イギリス	千イギリス・ポンド 16,992	千イギリス・ポンド 20,623	2,861,507	12.5	-	6.3	6.2	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 34,500	千デンマーク・クローネ 43,129	721,120	3.2	-	3.2	-	-
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 41,614	487,718	2.1	-	-	1.3	0.8
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 14,860	千スウェーデン・クローネ 15,769	190,816	0.8	-	0.1	0.8	-
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 57,115	1,615,785	7.1	-	3.5	-	3.6
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 5,807	千ユーロ 6,392	795,684	3.5	-	3.5	-	-

2020年8月11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 2,719	千円 338,495	% 1.5	% -	% 1.5	% -	% -	
ユーロ (フランス)	千ユーロ 5,200	千ユーロ 8,896	1,107,478	4.8	-	4.8	-	-	
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 695	千ユーロ 1,188	147,953	0.6	-	0.6	-	-	
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 22,544	千ユーロ 25,151	3,130,815	13.7	-	13.7	-	-	
ユーロ (小計)	35,746	44,347	5,520,427	24.1	-	24.1	-	-	
合 計	-	-	22,482,681	98.3	-	72.7	16.6	9.1	

(注1) 邦貨換算金額は、2020年8月11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8月11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 8,057	千円 855,421	2025/11/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	8,689	9,321	989,685	2026/02/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	11,791	15,110	1,604,275	2046/02/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	10,000	10,089	1,071,234	2021/04/30		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	8,000	8,627	915,975	2024/02/29		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		45,777	51,206	5,436,591			
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 2,368	188,324	2045/12/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	6,681	7,301	580,585	2025/06/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	14,367	15,344	1,220,185	2026/06/01		
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.5500	4,500	4,911	390,525	2025/03/15		
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.2500	7,000	7,607	604,922	2025/12/15		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		34,048	37,531	2,984,543			
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 3,708	千オーストラリア・ドル 4,722	358,243	2027/04/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	2,900	3,497	265,290	2029/04/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	19,000	26,900	2,040,634	2033/04/21		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		25,608	35,119	2,664,169			
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 4,920	682,747	2026/07/22		
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	3,200	3,617	501,875	2028/10/22		
	United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	8,292	10,225	1,418,739	2025/03/07		
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	1,860	258,144	2046/12/07		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		16,992	20,623	2,861,507			
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 10,501	175,592	2039/11/15		

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

2020年8月11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		
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	%	千デンマーク・クローネ 29,000	千デンマーク・クローネ 32,627	千円 545,528	2025/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	2銘柄		34,500	43,129	721,120		
	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 15,438	180,942	2021/05/25	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	4,000	4,201	49,243	2023/05/24	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	20,000	21,973	257,532	2024/03/14	
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	3銘柄		39,000	41,614	487,718		
	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 14,443	174,772	2023/11/13	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	1,230	1,326	16,044	2026/11/12	
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	2銘柄		14,860	15,769	190,816		
	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 29,065	822,250	2021/07/25	
	Poland Government Bond	国債証券	2.7500	25,000	28,050	793,534	2028/04/25	
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	2銘柄		53,593	57,115	1,615,785		
	IRISH TREASURY	国債証券	1.0000	千ユーロ 3,420	千ユーロ 3,714	462,359	2026/05/15	
	IRISH TREASURY	国債証券	1.1000	2,387	2,677	333,325	2029/05/15	
国小計	銘 柄 数 額 金 額	2銘柄		5,807	6,392	795,684		
	Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,719	338,495	2045/06/22	
国小計	銘 柄 数 額 金 額	1銘柄		1,500	2,719	338,495		
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	千ユーロ 5,200	千ユーロ 8,896	1,107,478	2045/05/25	
国小計	銘 柄 数 額 金 額	1銘柄		5,200	8,896	1,107,478		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	千ユーロ 695	千ユーロ 1,188	147,953	2046/08/15	
国小計	銘 柄 数 額 金 額	1銘柄		695	1,188	147,953		
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	千ユーロ 12,544	千ユーロ 14,085	1,753,320	2026/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	10,000	11,066	1,377,495	2028/04/30	
国小計	銘 柄 数 額 金 額	2銘柄		22,544	25,151	3,130,815		
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	7銘柄		35,746	44,347	5,520,427		
合 計	銘 柄 数 額 金 額	33銘柄				22,482,681		

(注1) 邦貨換算金額は、2020年8月11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。

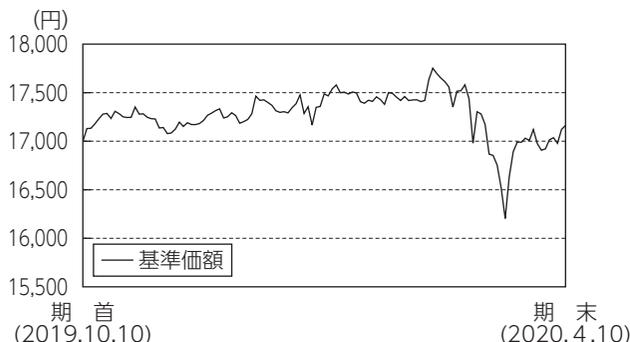
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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	一円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	3 (3)
(その他)	(0)
合計	3

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

公社債

(2019年10月11日から2020年4月10日まで)

		買付額	売付額
		千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
外	アメリカ	国債証券	— (12,698)
	カナダ	国債証券	— (5,179)
	オーストラリア	国債証券	— (7,954)
	イギリス	国債証券	— (2,236)
	デンマーク	国債証券	— (4,538)
	スウェーデン	国債証券	— (14,437)
	ポーランド	国債証券	22,013 (35,603)
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	— (5,359)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	— (1,391)
	ユーロ (スペイン)	国債証券	— (2,710)
	ユーロ (ユーロ通貨計)	国債証券	— (9,461)
	国		

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

公社債

(2019年10月11日から2020年4月10日まで)

当			期		
買	柄	付金額	売	柄	付金額
銘		千円	銘		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	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	5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			%	%	%	%	%
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	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 額 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 額 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 額 金 額	4銘柄		27,510	36,756	2,519,314	

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 額	4銘柄		17,500	21,240	2,875,542	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千デンマーク・クローネ 5,500	千デンマーク・クローネ 10,074	160,078	2039/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	29,000	32,401	514,867	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 額	2銘柄		34,500	42,476	674,946	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	千ノルウェー・クローネ 15,000	千ノルウェー・クローネ 15,574	165,088	2021/05/25
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	4,000	4,207	44,602	2023/05/24
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	20,000	22,054	233,772	2024/03/14
通貨小計	銘 柄 数 額	3銘柄		39,000	41,836	443,463	
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	千スウェーデン・クローネ 13,630	千スウェーデン・クローネ 14,511	158,180	2023/11/13
通貨小計	銘 柄 数 額	1銘柄		13,630	14,511	158,180	
ポーランド	Poland Government Bond	国 債 証 券	1.7500	千ポーランド・ズロチ 28,593	千ポーランド・ズロチ 29,027	757,040	2021/07/25
	Poland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	25,000	27,406	714,755	2028/04/25
通貨小計	銘 柄 数 額	2銘柄		53,593	56,433	1,471,795	
ユーロ(アイルランド)	IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.0000	千ユーロ 4,000	千ユーロ 4,234	502,110	2026/05/15
	IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.1000	1,300	1,405	166,625	2029/05/15
国小計	銘 柄 数 額	2銘柄		5,300	5,639	668,735	
ユーロ(ベルギー)	Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,548	302,260	2045/06/22
国小計	銘 柄 数 額	1銘柄		1,500	2,548	302,260	
ユーロ(フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ 5,200	千ユーロ 8,252	978,652	2045/05/25
国小計	銘 柄 数 額	1銘柄		5,200	8,252	978,652	
ユーロ(ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	千ユーロ 695	千ユーロ 1,149	136,361	2046/08/15
国小計	銘 柄 数 額	1銘柄		695	1,149	136,361	
ユーロ(スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	千ユーロ 12,544	千ユーロ 13,674	1,621,699	2026/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	10,000	10,581	1,254,800	2028/04/30
国小計	銘 柄 数 額	2銘柄		22,544	24,255	2,876,500	
通貨小計	銘 柄 数 額	7銘柄		35,239	41,845	4,962,509	
合 計	銘 柄 数 額	33銘柄				21,531,810	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。  
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

# ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

## ■投資信託財産の構成

2020年4月10日現在

項目	当期		期末
	評価額	比率	
公社債	千円 21,531,810	% 97.0	
コール・ローン等、その他	670,313	3.0	
投資信託財産総額	22,202,124	100.0	

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.61円、1カナダ・ドル=77.57円、1オーストラリア・ドル=68.54円、1イギリス・ポンド=135.38円、1デンマーク・クローネ=15.89円、1ノルウェー・クローネ=10.60円、1スウェーデン・クローネ=10.90円、1チェコ・コルナ=4.39円、1ポーランド・ズロチ=26.08円、1ユーロ=118.59円です。

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

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年4月10日現在

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

\*期首における元本額は15,417,257,799円、当作成期間中における追加設定元本額は84,250,251円、同解約元本額は2,585,666,554円です。

\*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ FOFs外債ソブリン・オープン(適格機関投資家専用)1,412,397,128円、ダイワ外債ソブリン・オープン(毎月分配型)789,710,956円、ダイワ・パランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株)34,349,448円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)143,474,640円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)247,050,736円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)340,657,390円、京都応援パランスファンド(隔月分配型)177,395,698円、6資産パランスファンド(分配型)855,195,600円、6資産パランスファンド(成長型)86,067,233円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(毎月分配型)5,840,623,363円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)51,359,696円、ダイワ外債ソブリン・ファンド(毎月分配型)224,965,102円、兵庫応援パランスファンド(毎月分配型)829,206,328円、「しがぎん」SR13資産パランス・オープン(奇数月分配型)18,919,916円、ダイワ・株/債券/コモディティ・パランスファンド186,791,683円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)795,023,301円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(1年決算型)13,739,078円、四国アライアンス 地域創生ファンド(年1回決算型)636,674,559円、四国アライアンス 地域創生ファンド(年2回決算型)232,239,641円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は17,162円です。

## ■損益の状況

当期 自2019年10月11日 至2020年4月10日

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

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。