

ダイワ外債ソブリン・ファンド (毎月分配型)

運用報告書（全体版）

第167期（決算日 2020年7月10日）
第168期（決算日 2020年8月11日）
第169期（決算日 2020年9月10日）
第170期（決算日 2020年10月12日）
第171期（決算日 2020年11月10日）
第172期（決算日 2020年12月10日）

（作成対象期間 2020年6月11日～2020年12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。

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います。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。ただし、基準価額の水準等によっては、上記にかかわらず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うえで分配を付加することがあります。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	み 金 期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
143期末(2018年 7 月10日)	7,630	5	1.9	14,762	2.3	97.7	—	580
144期末(2018年 8 月10日)	7,493	5	△1.7	14,606	△1.1	97.6	—	562
145期末(2018年 9 月10日)	7,457	5	△0.4	14,609	0.0	97.7	—	556
146期末(2018年10月10日)	7,509	5	0.8	14,629	0.1	97.7	—	558
147期末(2018年11月12日)	7,542	5	0.5	14,707	0.5	98.0	—	548
148期末(2018年12月10日)	7,573	5	0.5	14,799	0.6	97.8	—	523
149期末(2019年 1 月10日)	7,351	5	△2.9	14,380	△2.8	97.7	—	501
150期末(2019年 2 月12日)	7,479	5	1.8	14,664	2.0	97.4	—	507
151期末(2019年 3 月11日)	7,524	5	0.7	14,827	1.1	97.6	—	501
152期末(2019年 4 月10日)	7,637	5	1.6	14,992	1.1	97.7	—	448
153期末(2019年 5 月10日)	7,522	5	△1.4	14,779	△1.4	97.7	—	439
154期末(2019年 6 月10日)	7,616	5	1.3	14,951	1.2	98.2	—	442
155期末(2019年 7 月10日)	7,627	5	0.2	15,108	1.0	97.9	—	438
156期末(2019年 8 月13日)	7,459	5	△2.1	14,907	△1.3	97.9	—	425
157期末(2019年 9 月10日)	7,576	5	1.6	15,185	1.9	97.7	—	426
158期末(2019年10月10日)	7,534	5	△0.5	15,223	0.3	98.1	—	421
159期末(2019年11月11日)	7,581	5	0.7	15,234	0.1	97.9	—	423
160期末(2019年12月10日)	7,597	5	0.3	15,277	0.3	98.2	—	411
161期末(2020年 1 月10日)	7,651	5	0.8	15,408	0.9	97.7	—	405
162期末(2020年 2 月10日)	7,664	5	0.2	15,632	1.5	97.7	—	402
163期末(2020年 3 月10日)	7,600	5	△0.8	15,536	△0.6	93.3	—	392
164期末(2020年 4 月10日)	7,525	5	△0.9	15,688	1.0	96.7	—	387
165期末(2020年 5 月11日)	7,473	5	△0.6	15,432	△1.6	96.6	—	381
166期末(2020年 6 月10日)	7,780	5	4.2	15,896	3.0	97.7	—	389
167期末(2020年 7 月10日)	7,791	5	0.2	16,039	0.9	97.9	—	388
168期末(2020年 8 月11日)	7,966	5	2.3	16,259	1.4	97.9	—	393
169期末(2020年 9 月10日)	7,949	5	△0.2	16,233	△0.2	98.2	—	391
170期末(2020年10月12日)	7,903	5	△0.5	16,204	△0.2	98.0	—	385
171期末(2020年11月10日)	7,858	5	△0.5	16,105	△0.6	98.2	—	376
172期末(2020年12月10日)	7,926	5	0.9	16,234	0.8	98.1	—	372

(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、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。

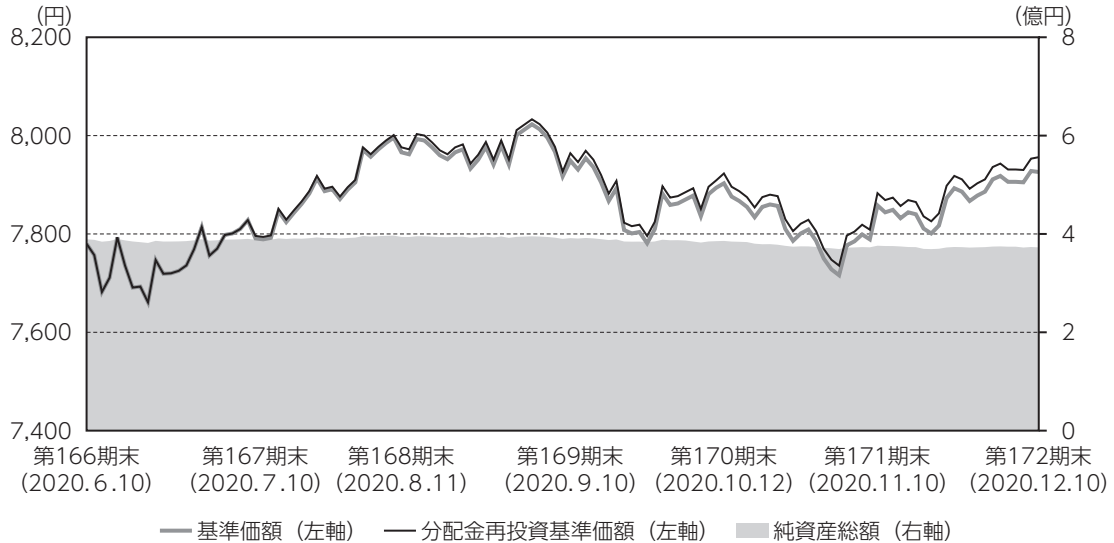
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(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167期首：7,780円

第172期末：7,926円（既払分配金30円）

騰 落 率：2.3%（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および価格上昇、また投資対象通貨が円に対して上昇（円安）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」をご参照ください。

ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型）

	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) (参考指数)		公 社 債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			騰 落 率		騰 落 率		
第167期	(期首) 2020年 6 月10日	円 7,780	% －	15,896	% －	% 97.7	% －
	6 月末	7,769	△0.1	15,990	0.6	98.0	－
	(期末) 2020年 7 月10日	7,796	0.2	16,039	0.9	97.9	－
第168期	(期首) 2020年 7 月10日	7,791	－	16,039	－	97.9	－
	7 月末	7,905	1.5	16,164	0.8	98.0	－
	(期末) 2020年 8 月11日	7,971	2.3	16,259	1.4	97.9	－
第169期	(期首) 2020年 8 月11日	7,966	－	16,259	－	97.9	－
	8 月末	7,941	△0.3	16,115	△0.9	98.1	－
	(期末) 2020年 9 月10日	7,954	△0.2	16,233	△0.2	98.2	－
第170期	(期首) 2020年 9 月10日	7,949	－	16,233	－	98.2	－
	9 月末	7,882	△0.8	16,188	△0.3	98.1	－
	(期末) 2020年10月12日	7,908	△0.5	16,204	△0.2	98.0	－
第171期	(期首) 2020年10月12日	7,903	－	16,204	－	98.0	－
	10月末	7,728	△2.2	15,964	△1.5	98.3	－
	(期末) 2020年11月10日	7,863	△0.5	16,105	△0.6	98.2	－
第172期	(期首) 2020年11月10日	7,858	－	16,105	－	98.2	－
	11月末	7,878	0.3	16,133	0.2	98.0	－
	(期末) 2020年12月10日	7,931	0.9	16,234	0.8	98.1	－

(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

(2020.6.11～2020.12.10)

■海外債券市況

海外債券市況は、金利はまちまちな動きとなりました。

2020年7月にEU（欧州連合）が新型コロナウイルスによって経済に打撃を受けた国に資金を振り分ける復興基金の設立に同意すると、ユーロ圏周辺国国債は財政リスクが低下し、金利は低下しました。その後は、感染再拡大への懸念が高まると、長期金利は低下基調となりました。11月上旬は、新型コロナウイルスのワクチン候補の治験結果で、高い予防効果が得られる見込みが発表されると、金利は上昇しました。しかし、欧州は他地域と比べて感染再拡大の影響が大きく、ユーロ圏の金利は低位で推移しました。また英国では、EU離脱の移行期間の終わりが近づく中で、通商交渉に合意できないことへの懸念から、当作成期末にかけて金利は低下しました。

■為替相場

為替相場は上昇しました。

当作成期首以降、経済活動の再開や新型コロナウイルスのワクチン開発への期待などから通貨は上昇しましたが、2020年9月に入ると、新型コロナウイルス感染再拡大への懸念からリスク回避姿勢が高まり、通貨は上げ幅を縮めました。11月には、米国大統領選挙で民主党のバイデン氏の勝利が確定しましたが、ねじれ議会となる見通しが強まると、財政支出が抑制されて金融緩和圧力が強まるとの見方が高まったことや、ワクチン開発で大きな進展があったことで、市場のリスク志向が高まり通貨は再び上昇しました。

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

(2020.6.11～2020.12.10)

■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。

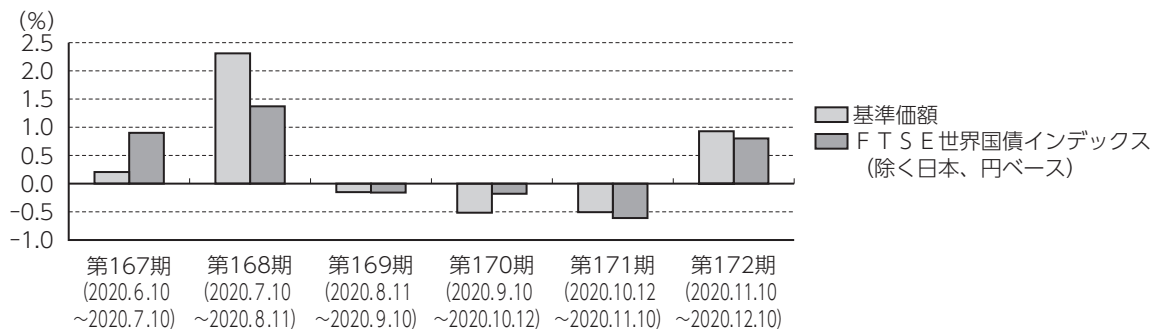
ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲の中で変動させました。

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167期	第168期	第169期	第170期	第171期	第172期
	2020年6月11日 ～2020年7月10日	2020年7月11日 ～2020年8月11日	2020年8月12日 ～2020年9月10日	2020年9月11日 ～2020年10月12日	2020年10月13日 ～2020年11月10日	2020年11月11日 ～2020年12月10日
当期分配金（税込み）（円）	5	5	5	5	5	5
対基準価額比率（％）	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06
当期の収益（円）	5	5	3	4	3	5
当期の収益以外（円）	—	—	1	0	1	—
翌期繰越分配対象額（円）	232	240	239	238	237	243

（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167期	第168期	第169期	第170期	第171期	第172期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 8.33円	✓ 13.12円	✓ 3.96円	✓ 4.02円	✓ 3.50円	✓ 11.44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	16.79	16.82	16.84	16.89	16.90	16.93
(d) 分配準備積立金	212.30	215.62	✓ 223.72	✓ 222.64	✓ 221.65	220.13
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	237.44	245.56	244.53	243.55	242.06	248.50
(f) 分配金	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	232.44	240.56	239.53	238.55	237.06	243.50

（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167期～第172期 (2020.6.11～2020.12.10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	54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7,861円です。
(投 信 会 社)	(22)	(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	0.022	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)	(0.017)	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	56	0.711	

(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。

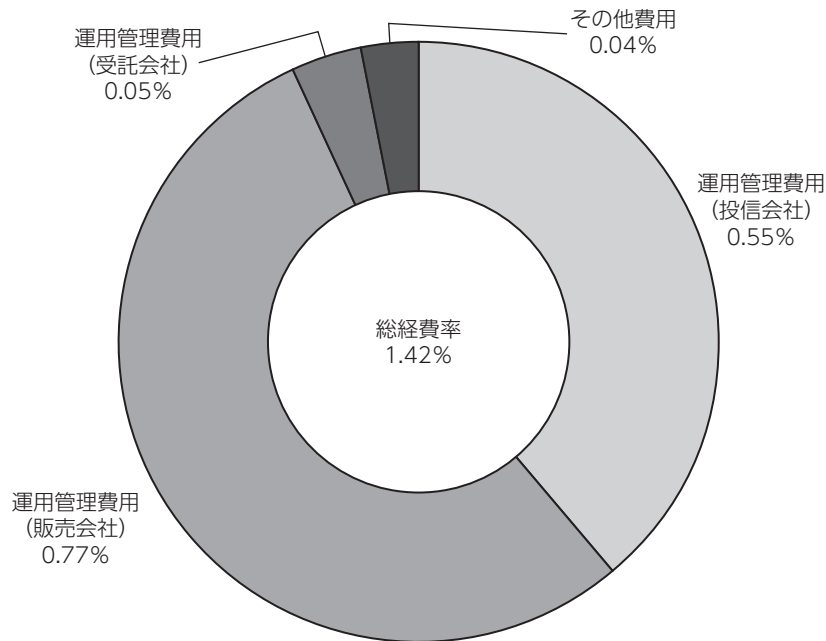
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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6月11日から2020年12月10日まで)

決 算 期	第 167 期 ～ 第 172 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	7	14	15,250	27,604

(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166期末	第 172 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	217,406	202,164	370,870

(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7月10日)、(2020年8月11日)、(2020年9月10日)、(2020年10月12日)、(2020年11月10日)、(2020年12月10日)現在

項 目	第 167 期 末	第 168 期 末	第 169 期 末	第 170 期 末	第 171 期 末	第 172 期 末
(A) 資産	388,855,386円	395,875,116円	392,226,129円	386,529,189円	376,739,789円	374,066,992円
コール・ローン等	2,528,956	2,587,966	2,579,557	2,555,266	2,395,645	2,450,776
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	386,275,398	392,103,424	389,646,572	383,973,923	374,344,144	370,870,401
未収入金	51,032	1,183,726	—	—	—	745,815
(B) 負債	688,155	1,894,461	699,657	721,672	663,067	1,380,541
未払収益分配金	249,098	247,302	246,275	244,085	239,301	235,089
未払解約金	100	1,168,911	—	—	—	708,151
未払信託報酬	436,355	472,830	445,300	466,719	410,459	421,479
その他未払費用	2,602	5,418	8,082	10,868	13,307	15,822
(C) 純資産総額(A－B)	388,167,231	393,980,655	391,526,472	385,807,517	376,076,722	372,686,451
元本	498,196,818	494,605,094	492,551,395	488,171,737	478,603,669	470,179,569
次期繰越損益金	△110,029,587	△100,624,439	△101,024,923	△102,364,220	△102,526,947	△ 97,493,118
(D) 受益権総口数	498,196,818□	494,605,094□	492,551,395□	488,171,737□	478,603,669□	470,179,569□
1万口当り基準価額(C/D)	7,791円	7,966円	7,949円	7,903円	7,858円	7,926円

*第166期末における元本額は500,156,515円、当作成期間（第167期～第172期）中における追加設定元本額は355,790円、同解約元本額は30,332,736円です。

*第172期末の計算口数当りの純資産額は7,926円です。

*第172期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は97,493,118円です。

■投資信託財産の構成

2020年12月10日現在

項 目	第 172 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	370,870	99.1
コール・ローン等、その他	3,196	0.9
投資信託財産総額	374,066	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、12月10日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝104.28円、1 カナダ・ドル＝81.35円、1 オーストラリア・ドル＝77.62円、1 イギリス・ポンド＝139.47円、1 デンマーク・クローネ＝16.92円、1 ノルウェー・クローネ＝11.81円、1 スウェーデン・クローネ＝12.28円、1 チェコ・コルナ＝4.79円、1 ポーランド・ズロチ＝28.44円、1 ユーロ＝125.97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172期末における外貨建純資産（21,419,996千円）の投資信託財産総額（21,535,305千円）に対する比率は、99.5%です。

ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型）

■損益の状況

第167期 自2020年6月11日 至2020年7月10日 第170期 自2020年9月11日 至2020年10月12日
第168期 自2020年7月11日 至2020年8月11日 第171期 自2020年10月13日 至2020年11月10日
第169期 自2020年8月12日 至2020年9月10日 第172期 自2020年11月11日 至2020年12月10日

項 目	第 167 期	第 168 期	第 169 期	第 170 期	第 171 期	第 172 期
(A) 配当等収益	△ 55円	△ 41円	△ 71円	△ 56円	△ 20円	△ 40円
受取利息	2	3	—	—	—	—
支払利息	△ 57	△ 44	△ 71	△ 56	△ 20	△ 40
(B) 有価証券売買損益	1,233,754	9,334,633	△ 123,929	△ 1,523,667	△ 1,516,789	3,888,248
売買益	1,251,925	9,381,692	6,573	33,125	70,810	3,914,843
売買損	△ 18,171	△ 47,059	△ 130,502	△ 1,556,792	△ 1,587,599	△ 26,595
(C) 信託報酬等	△ 438,954	△ 475,649	△ 447,964	△ 469,505	△ 412,905	△ 423,994
(D) 当期損益金(A+B+C)	794,745	8,858,943	△ 571,964	△ 1,993,228	△ 1,929,714	3,464,214
(E) 前期繰越損益金	△ 75,828,716	△ 74,732,214	△ 65,838,239	△ 66,050,930	△ 66,945,911	△67,889,291
(F) 追加信託差損益金	△ 34,746,518	△ 34,503,866	△ 34,368,445	△ 34,075,977	△ 33,412,021	△32,832,952
(配当等相当額)	(836,806)	(831,939)	(829,802)	(824,560)	(809,042)	(796,202)
(売買損益相当額)	(△ 35,583,324)	(△ 35,335,805)	(△ 35,198,247)	(△ 34,900,537)	(△ 34,221,063)	(△33,629,154)
(G) 合計(D + E + F)	△109,780,489	△100,377,137	△100,778,648	△102,120,135	△102,287,646	△97,258,029
(H) 収益分配金	△ 249,098	△ 247,302	△ 246,275	△ 244,085	△ 239,301	△ 235,089
次期繰越損益金(G+H)	△110,029,587	△100,624,439	△101,024,923	△102,364,220	△102,526,947	△97,493,118
追加信託差損益金	△ 34,746,518	△ 34,503,866	△ 34,368,445	△ 34,075,977	△ 33,412,021	△32,832,952
(配当等相当額)	(836,806)	(831,939)	(829,802)	(824,560)	(809,042)	(796,202)
(売買損益相当額)	(△ 35,583,324)	(△ 35,335,805)	(△ 35,198,247)	(△ 34,900,537)	(△ 34,221,063)	(△33,629,154)
分配準備積立金	10,743,404	11,066,665	10,968,666	10,821,230	10,536,938	10,652,892
繰越損益金	△ 86,026,473	△ 77,187,238	△ 77,625,144	△ 79,109,473	△ 79,651,864	△75,313,058

(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 167 期	第 168 期	第 169 期	第 170 期	第 171 期	第 172 期
(a) 経費控除後の配当等収益	415,323円	649,173円	195,531円	196,295円	167,720円	537,897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	836,806	831,939	829,802	824,560	809,042	796,202
(d) 分配準備積立金	10,577,179	10,664,794	11,019,410	10,869,020	10,608,519	10,350,084
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	11,829,308	12,145,906	12,044,743	11,889,875	11,585,281	11,684,183
(f) 分配金	249,098	247,302	246,275	244,085	239,301	235,089
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	11,580,210	11,898,604	11,798,468	11,645,790	11,345,980	11,449,094
(h) 受益権総口数	498,196,818口	494,605,094口	492,551,395口	488,171,737口	478,603,669口	470,179,569口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 167 期	第 168 期	第 169 期	第 170 期	第 171 期	第 172 期
1 万 口 当 り 分 配 金	5円	5円	5円	5円	5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。

＜補足情報＞

当ファンド（ダイワ外債ソブリン・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10月12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172期の決算日（2020年12月10日）現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2020年6月11日から2020年12月10日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
SWEDISH GOVERNMENT BOND（スウェーデン） 1% 2026/11/12		187,336	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア） 4.75% 2027/4/21		448,091
CANADA HOUSING TRUST（カナダ） 2.25% 2025/12/15		72,372	SPANISH GOVERNMENT BOND（スペイン） 1.95% 2026/4/30		313,158
United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 0.875% 2030/11/15		42,743	United Kingdom Gilt（イギリス） 5% 2025/3/7		285,412
			United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 1.375% 2021/4/30		258,450
			NORWEGIAN GOVERNMENT BOND（ノルウェー） 3.75% 2021/5/25		185,320
			Poland Government Bond（ポーランド） 1.75% 2021/7/25		83,437
			IRISH TREASURY（アイルランド） 1% 2026/5/15		77,750
			CANADA HOUSING TRUST（カナダ） 2.55% 2025/3/15		64,099
			SPANISH GOVERNMENT BOND（スペイン） 1.4% 2028/4/30		62,679
			NORWEGIAN GOVERNMENT BOND（ノルウェー） 2% 2023/5/24		49,261

(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12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（11,667,325千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2020年12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 43,732	千アメリカ・ドル 47,700	千円 4,974,162	% 23.2	% －	% 11.5	% 8.0	% 3.7
カナダ	千カナダ・ドル 33,958	千カナダ・ドル 36,897	3,001,626	14.0	－	9.8	4.2	－
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 22,334	千オーストラリア・ドル 30,283	2,350,569	11.0	－	11.0	－	－
イギリス	千イギリス・ポンド 15,824	千イギリス・ポンド 18,933	2,640,606	12.3	－	6.7	5.6	－
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 43,049	728,394	3.4	－	0.8	2.6	－
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 20,000	千ノルウェー・クローネ 21,709	256,390	1.2	－	－	1.2	－
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 27,860	千スウェーデン・クローネ 29,713	364,880	1.7	－	0.9	0.8	－
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 50,593	千ポーランド・ズロチ 53,891	1,532,663	7.2	－	3.7	－	3.4
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 5,807	千ユーロ 6,418	808,571	3.8	－	3.8	－	－

区 分	2020年12月10日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		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
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,766	千円 348,433	% 1.6	% －	% 1.6	% －	% －
ユーロ（フランス）	千ユーロ 5,200	千ユーロ 9,025	1,136,914	5.3	－	5.3	－	－
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 695	千ユーロ 1,204	151,688	0.7	－	0.7	－	－
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 19,836	千ユーロ 22,320	2,811,698	13.1	－	13.1	－	－
ユーロ（小計）	33,038	41,734	5,257,305	24.6	－	24.6	－	－
合 計	－	－	21,106,598	98.6	－	69.0	22.5	7.1

(注1) 邦貨換算金額は、2020年12月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2020年12月10日現在								
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
						外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	7,296	7,956	829,730	2025/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	8,689	9,221	961,664	2026/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	11,791	13,981	1,457,945	2046/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	7,542	7,580	790,519	2021/04/30
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	8,000	8,550	891,594	2024/02/29
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.8750	412	409	42,708	2030/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄			43,732	47,700	4,974,162	
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	1,500	2,232	181,584	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	6,511	7,039	572,684	2025/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	14,367	15,142	1,231,833	2026/06/01
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	3,750	4,060	330,303	2025/03/15
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	7,830	8,423	685,221	2025/12/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			33,958	36,897	3,001,626	
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	千オーストラリア・ドル		
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	434	548	42,558	2027/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	2,900	3,467	269,127	2029/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	19,000	26,267	2,038,883	2033/04/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			22,334	30,283	2,350,569	
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	4,500	4,883	681,106	2026/07/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.6250	3,200	3,578	499,155	2028/10/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	7,124	8,659	1,207,706	2025/03/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	1,000	1,811	252,637	2046/12/07
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			15,824	18,933	2,640,606	

2020年12月10日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	% 4.5000 1.7500	千デンマーク・クローネ 5,500 29,000	千デンマーク・クローネ 10,571 32,477	千円 178,866 549,527	2039/11/15 2025/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		34,500	43,049	728,394		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	千ノルウェー・クローネ 20,000	千ノルウェー・クローネ 21,709	256,390	2024/03/14	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		20,000	21,709	256,390		
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	1.5000 1.0000	千スウェーデン・クローネ 13,630 14,230	千スウェーデン・クローネ 14,394 15,319	176,761 188,119	2023/11/13 2026/11/12	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		27,860	29,713	364,880		
ポーランド	Poland Government Bond Poland Government Bond	国 債 証 券 国 債 証 券	1.7500 2.7500	千ポーランド・ズロチ 25,593 25,000	千ポーランド・ズロチ 25,879 28,011	736,009 796,654	2021/07/25 2028/04/25	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		50,593	53,891	1,532,663		
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY IRISH TREASURY	国 債 証 券 国 債 証 券	1.0000 1.1000	千ユーロ 3,420 2,387	千ユーロ 3,721 2,696	468,841 339,730	2026/05/15 2029/05/15	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		5,807	6,418	808,571		
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 2,766	348,433	2045/06/22	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		1,500	2,766	348,433		
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 9,025	1,136,914	2045/05/25	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		5,200	9,025	1,136,914		
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	千ユーロ 695	千ユーロ 1,204	151,688	2046/08/15	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		695	1,204	151,688		
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 10,300 9,536	千ユーロ 11,634 10,686	1,465,542 1,346,156	2026/04/30 2028/04/30	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		19,836	22,320	2,811,698		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		33,038	41,734	5,257,305		
合 計	銘 柄 数 金 額	32銘柄				21,106,598		

(注1) 邦貨換算金額は、2020年12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31期（決算日 2020年10月12日）

（作成対象期間 2020年4月11日～2020年10月12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。

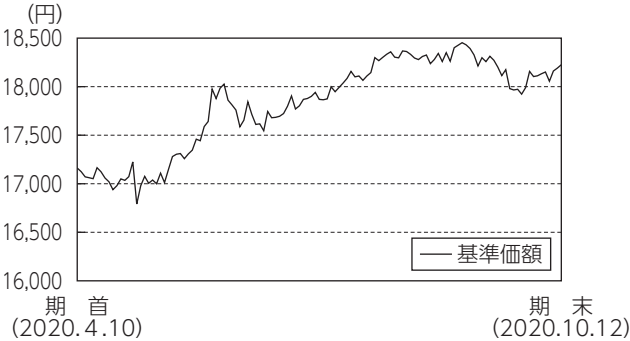
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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) (参考指数)		公 社 債 組入比率	債券先物 比 率
	円	騰 落 率		騰 落 率		
(期首)2020年 4月10日	17,162	—	16,955	—	97.1	—
4 月末	17,073	△0.5	16,718	△1.4	97.4	—
5 月末	17,443	1.6	17,007	0.3	97.2	—
6 月末	17,799	3.7	17,281	1.9	98.4	—
7 月末	18,145	5.7	17,469	3.0	98.5	—
8 月末	18,262	6.4	17,417	2.7	98.5	—
9 月末	18,157	5.8	17,495	3.2	98.5	—
(期末)2020年10月12日	18,226	6.2	17,513	3.3	98.5	—

- (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：17,162円 期末：18,226円 騰落率：6.2%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入および価格の上昇、また投資対象通貨が円に対して上昇 (円安) 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」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ 海外債券市況

海外債券市況は、まちまちな動きとなりました。

当作成期首から、緩和的な金融政策の長期化が見込まれる中で、短期金利は低位で推移しました。2020年5月後半以降、各国で段階的に経済活動が再開されたことや新型コロナウイルスのワクチン

開発への期待から長期金利は上昇しましたが、新型コロナウイルス感染再拡大への懸念が高まると長期金利は低下に転じました。その後、11月の米国の大統領選挙および連邦議会選挙で民主党が勝利する見込みが高まると、大規模な景気刺激策や米中間の緊張緩和への期待から長期金利は再び上昇しました。また、ユーロ圏周辺国国債については、当作成期首から市場のリスク回避姿勢が後退したことで対ドイツ国債スプレッド (ドイツ国債に対する上乗せ金利) が縮小し、金利は低下しました。

○ 為替相場

為替相場は上昇しました。

2020年5月後半以降、各国で段階的に経済活動が再開されたことや新型コロナウイルスのワクチン開発への期待などから、投資対象通貨は上昇しました。特にオセアニア通貨は、新型コロナウイルス感染者数が比較的抑制されていたことや、相対的に堅調な中国经济を背景に、値上がり幅が大きくなりました。9月に入ると、新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念からリスク回避姿勢が高まり、通貨は上げ幅を縮めました。

◆ 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。

《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) (その他)	3 (3) (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

(2020年 4月11日から2020年10月12日まで)

外	国	債 券	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	918	2,585 (—)
		特殊債券	—	816 (—)
	カナダ	国債証券	921	(—)
		特殊債券	899	(—)
	オーストラリア	国債証券	3,147	5,310 (3,000)
		国債証券	—	2,062 (—)
	イギリス	国債証券	—	15,430 (—)
		国債証券	15,349	(—)
	スウェーデン	国債証券	—	3,045 (—)
		国債証券	1,550	1,012 (—)
国	ユーロ (アイルランド)	国債証券	—	2,035 (—)
		国債証券	1,550	3,047 (—)
	ユーロ (スペイン)	国債証券	—	—
		国債証券	1,550	—

(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

(2020年 4月11日から2020年10月12日まで)

当			期		
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	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	403,663
SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	1% 2026/11/12	187,336	United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	285,412
IRISH TREASURY (アイルランド)	1.1% 2029/5/15	140,352	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2026/2/15	217,541
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	98,908	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	188,965
CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	2.25% 2025/12/15	72,372	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	3.75% 2021/5/25	185,320
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2026/6/1	70,825	Poland Government Bond (ポーランド)	1.75% 2021/7/25	83,437
IRISH TREASURY (アイルランド)	1.35% 2031/3/18	45,092	IRISH TREASURY (アイルランド)	1% 2026/5/15	77,750
			CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	2.55% 2025/3/15	65,641
			SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.4% 2028/4/30	64,034
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	59,286

(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				未 期			
		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 45,219	千アメリカ・ドル 49,615	千円 5,242,395	% 24.1	% -	% 15.3	% 4.2	% 4.6	
カナダ	千カナダ・ドル 34,128	千カナダ・ドル 37,360	3,005,311	13.8	-	9.6	4.2	-	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 22,787	千オーストラリア・ドル 31,548	2,404,943	11.0	-	11.0	-	-	
イギリス	千イギリス・ポンド 15,824	千イギリス・ポンド 18,992	2,613,910	12.0	-	6.5	5.5	-	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 34,500	千デンマーク・クローネ 43,036	721,713	3.3	-	3.3	-	-	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 24,000	千ノルウェー・クローネ 26,060	300,993	1.4	-	-	1.4	-	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 27,860	千スウェーデン・クローネ 29,732	356,795	1.6	-	0.8	0.8	-	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 50,593	千ポーランド・ズロチ 54,003	1,507,229	6.9	-	3.6	-	3.3	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 5,807	千ユーロ 6,398	798,437	3.7	-	3.7	-	-	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,737	341,562	1.6	-	1.6	-	-	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 5,200	千ユーロ 8,930	1,114,299	5.1	-	5.1	-	-	
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 695	千ユーロ 1,185	147,950	0.7	-	0.7	-	-	
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 20,722	千ユーロ 23,178	2,892,159	13.3	-	13.3	-	-	
ユーロ（小計）	33,924	42,429	5,294,409	24.3	-	24.3	-	-	
合 計	-	-	21,447,703	98.5	-	74.5	16.0	7.9	

(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。
(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		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	% 千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	7,296	7,997	844,990	2025/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	8,689	9,264	978,907	2026/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	11,791	14,262	1,507,015	2046/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	9,442	9,509	1,004,724	2021/04/30
United States Treasury Note/Bond		国 債 証 券	2.3750	8,000	8,581	906,757	2024/02/29	
通貨小計	銘 柄 数 額	5銘柄			45,219	49,615	5,242,395	
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	1,500	2,268	182,480	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	6,681	7,263	584,266	2025/06/01
		CANADA HOUSING TRUST	国 債 証 券	1.5000	14,367	15,260	1,227,553	2026/06/01
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	3,750	4,084	328,530	2025/03/15
CANADA HOUSING TRUST		特 殊 債 券	2.2500	7,830	8,484	682,481	2025/12/15	
通貨小計	銘 柄 数 額	5銘柄			34,128	37,360	3,005,311	
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	千オーストラリア・ドル		
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	887	1,130	86,176	2027/04/21
					2,900	3,507	267,354	2029/04/21

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		
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	% 4.5000	千オーストラリア・ドル 19,000	千オーストラリア・ドル 26,910	千円 2,051,413	2033/04/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			22,787	31,548	2,404,943	
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	千イギリス・ポンド 4,500	千イギリス・ポンド 4,892	673,371	2026/07/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.6250	3,200	3,582	493,010	2028/10/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	7,124	8,714	1,199,422	2025/03/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	1,000	1,802	248,105	2046/12/07
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			15,824	18,992	2,613,910	
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 10,488	175,891	2039/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	29,000	32,547	545,822	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			34,500	43,036	721,713	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	千ノルウェー・クローネ 4,000	千ノルウェー・クローネ 4,190	48,397	2023/05/24
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	20,000	21,869	252,596	2024/03/14
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			24,000	26,060	300,993	
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 14,408	172,896	2023/11/13
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	14,230	15,324	183,899	2026/11/12
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			27,860	29,732	356,795	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	1.7500	千ポーランド・ズロチ 25,593	千ポーランド・ズロチ 25,958	724,493	2021/07/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	25,000	28,045	782,735	2028/04/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			50,593	54,003	1,507,229	
ユーロ(アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.0000	千ユーロ 3,420	千ユーロ 3,716	463,772	2026/05/15
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.1000	2,387	2,682	334,664	2029/05/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			5,807	6,398	798,437	
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 2,737	341,562	2045/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,500	2,737	341,562	
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 8,930	1,114,299	2045/05/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			5,200	8,930	1,114,299	
ユーロ(ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	千ユーロ 695	千ユーロ 1,185	147,950	2046/08/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			695	1,185	147,950	
ユーロ(スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	千ユーロ 11,186	千ユーロ 12,578	1,569,606	2026/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	9,536	10,599	1,322,552	2028/04/30
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			20,722	23,178	2,892,159	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄			33,924	42,429	5,294,409	
合 計	銘 柄 数 金 額	32銘柄					21,447,703	

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

(注 2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年10月12日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	21,447,703	98.2
コール・ローン等、その他	391,167	1.8
投資信託財産総額	21,838,871	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、10月12日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝105.66円、1カナダ・ドル＝80.44円、1オーストラリア・ドル＝76.23円、1イギリス・ポンド＝137.63円、1デンマーク・クローネ＝16.77円、1ノルウェー・クローネ＝11.55円、1スウェーデン・クローネ＝12.00円、1チエコ・コルナ＝4.61円、1ポーランド・ズロチ＝27.91円、1ユーロ＝124.78円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（21,804,270千円）の投資信託財産総額（21,838,871千円）に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年10月12日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	26,506,473,368円
コール・ローン等	43,392,880
公社債(評価額)	21,447,703,709
未収入金	4,738,934,839
未収利息	149,967,239
前払費用	1,597,125
差入委託証拠金	124,877,576
(B) 負債	4,721,790,862
未払金	4,685,084,822
未払解約金	36,705,953
その他未払費用	87
(C) 純資産総額(A－B)	21,784,682,506
元本	11,952,345,807
次期繰越損益金	9,832,336,699
(D) 受益権総口数	11,952,345,807口
1万口当り基準価額(C／D)	18,226円

* 期首における元本額は12,915,841,496円、当作成期間中における追加設定元本額は196,072,082円、同解約元本額は1,159,567,771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）1,346,728,425円、ダイワ外債ソブリン・オープン（毎月分配型）733,126,393円、ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）37,256,463円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）132,584,316円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）244,994,009円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）348,382,218円、京都応援バランスファンド（隔月分配型）176,525,849円、6資産バランスファンド（分配型）873,491,600円、6資産バランスファンド（成長型）97,974,458円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型）5,153,288,700円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）53,535,852円、ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型）210,673,721円、兵庫応援バランスファンド（毎月分配型）748,565,093円、『しがぎん』SRI3資産バランス・オープン（奇数月分配型）17,171,186円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド188,988,072円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）784,081,230円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（1年決算型）19,670,019円、四国アライアンス 地域創生ファンド（年1回決算型）589,902,063円、四国アライアンス 地域創生ファンド（年2回決算型）195,406,140円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は18,226円です。

■損益の状況

当期 自2020年4月11日 至2020年10月12日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	227,993,576円
受取利息	228,078,856
支払利息	△ 85,280
(B) 有価証券売買損益	1,136,550,086
売買益	1,549,928,952
売買損	△ 413,378,866
(C) その他費用	△ 3,523,794
(D) 当期損益金(A + B + C)	1,361,019,868
(E) 前期繰越損益金	9,250,960,071
(F) 解約差損益金	△ 931,441,293
(G) 追加信託差損益金	151,798,053
(H) 合計(D + E + F + G)	9,832,336,699
次期繰越損益金(H)	9,832,336,699

(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。