

兵庫応援バランスファンド (毎月分配型)

運用報告書 (全体版)

第165期 (決算日 2020年7月10日)

第166期 (決算日 2020年8月11日)

第167期 (決算日 2020年9月10日)

第168期 (決算日 2020年10月12日)

第169期 (決算日 2020年11月10日)

第170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)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	約20年3カ月間 (2006年9月26日～2026年12月10日)	
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの受益証券およびわが国の金融商品取引所上場株式
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	内外の公社債等
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率	純資産総額の50%以下
	マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とし、原則として、安定した分配を継続的に行なうことをめざします。3、6、9、12月の計算期末については、今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮し、分配対象額の中から基準価額水準に応じて委託会社が決定する額を、上記継続分配相当額に付加して分配する場合があります。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先 (コールセンター)
TEL 0120-106212
(営業日の9:00～17:00)
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			T O P I X		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		株式 組入比率	公社債 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期 騰落 中率	(参考指数)	期 騰落 中率	(参考指数)	期 騰落 中率				
	円	円	%		%		%	%	%	%	百万円
141期末(2018年7月10日)	8,858	15	△0.0	1,716.13	△ 4.0	14,012	2.3	28.6	69.0	-	2,316
142期末(2018年8月10日)	8,732	15	△1.3	1,720.16	0.2	13,864	△1.1	29.0	68.7	-	2,267
143期末(2018年9月10日)	8,631	15	△1.0	1,687.61	△ 1.9	13,867	0.0	28.7	68.9	-	2,235
144期末(2018年10月10日)	8,818	15	2.3	1,763.86	4.5	13,886	0.1	30.0	67.7	-	2,266
145期末(2018年11月12日)	8,662	15	△1.6	1,671.95	△ 5.2	13,961	0.5	27.4	69.5	-	2,319
146期末(2018年12月10日)	8,567	15	△0.9	1,589.81	△ 4.9	14,048	0.6	27.7	69.9	-	2,326
147期末(2019年1月10日)	8,249	15	△3.5	1,522.01	△ 4.3	13,650	△2.8	27.8	69.8	-	2,289
148期末(2019年2月12日)	8,432	15	2.4	1,572.60	3.3	13,920	2.0	28.2	69.4	-	2,356
149期末(2019年3月11日)	8,438	15	0.2	1,581.44	0.6	14,074	1.1	28.2	69.4	-	2,338
150期末(2019年4月10日)	8,608	15	2.2	1,607.66	1.7	14,231	1.1	29.5	68.5	-	2,306
151期末(2019年5月10日)	8,381	15	△2.5	1,549.42	△ 3.6	14,028	△1.4	29.0	68.5	-	2,226
152期末(2019年6月10日)	8,497	15	1.6	1,552.94	0.2	14,192	1.2	28.8	69.4	-	2,297
153期末(2019年7月10日)	8,504	15	0.3	1,571.32	1.2	14,341	1.0	28.4	69.5	-	2,332
154期末(2019年8月13日)	8,198	15	△3.4	1,486.57	△ 5.4	14,151	△1.3	27.2	70.5	-	2,269
155期末(2019年9月10日)	8,368	15	2.3	1,557.99	4.8	14,414	1.9	27.4	70.2	-	2,348
156期末(2019年10月10日)	8,415	15	0.7	1,581.42	1.5	14,450	0.3	27.7	69.8	-	2,392
157期末(2019年11月11日)	8,630	15	2.7	1,704.03	7.8	14,460	0.1	30.5	67.3	-	2,349
158期末(2019年12月10日)	8,684	15	0.8	1,720.77	1.0	14,502	0.3	32.1	66.1	-	2,281
159期末(2020年1月10日)	8,663	15	△0.1	1,735.16	0.8	14,626	0.9	31.7	65.4	-	2,258
160期末(2020年2月10日)	8,600	15	△0.6	1,719.64	△ 0.9	14,838	1.5	31.6	66.2	-	2,219
161期末(2020年3月10日)	8,024	15	△6.5	1,406.68	△18.2	14,747	△0.6	27.4	67.1	-	2,071
162期末(2020年4月10日)	8,088	15	1.0	1,430.04	1.7	14,891	1.0	30.2	66.5	-	2,079
163期末(2020年5月11日)	8,182	15	1.3	1,480.62	3.5	14,649	△1.6	31.4	65.7	-	2,117
164期末(2020年6月10日)	8,682	15	6.3	1,624.71	9.7	15,089	3.0	32.2	65.6	-	2,180
165期末(2020年7月10日)	8,453	15	△2.5	1,535.20	△ 5.5	15,225	0.9	30.7	67.2	-	2,098
166期末(2020年8月11日)	8,721	15	3.3	1,585.96	3.3	15,433	1.4	32.4	65.5	-	2,103
167期末(2020年9月10日)	8,771	15	0.7	1,624.86	2.5	15,409	△0.2	31.8	66.0	-	2,046
168期末(2020年10月12日)	8,761	15	0.1	1,643.35	1.1	15,381	△0.2	31.1	66.1	-	2,030
169期末(2020年11月10日)	8,804	15	0.7	1,700.80	3.5	15,287	△0.6	31.4	66.1	-	2,029
170期末(2020年12月10日)	8,888	15	1.1	1,776.21	4.4	15,410	0.8	32.9	65.3	-	1,967

(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。

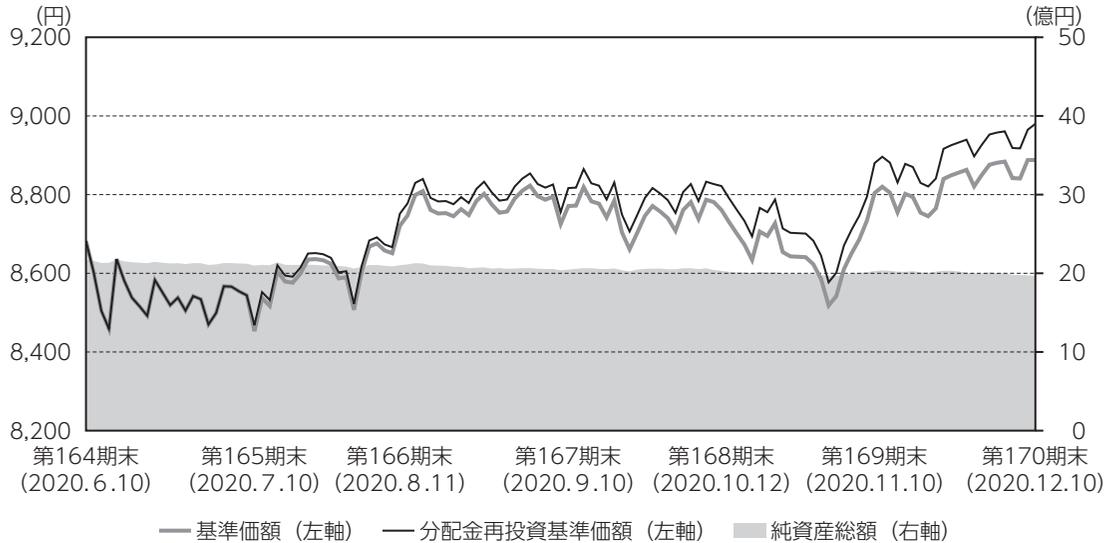
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(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165期首：8,682円

第170期末：8,888円（既払分配金90円）

騰落率：3.4%（分配金再投資ベース）

■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	3.0%	66.2%

■ 基準価額の主な変動要因

国内株式に30%程度、「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の受益証券に70%程度投資した結果、国内株式市況の上昇や債券価格の上昇などがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

兵庫応援バランスファンド（毎月分配型）

	年 月 日	基準価額		TOPIX		FTSE世界国債 インデックス (除く日本、円ベース)		株 式 組入比率	公 社 債 組入比率	債 券 先物比率
		円	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率			
第165期	(期首) 2020年6月10日	8,682	—	1,624.71	—	15,089	—	32.2	65.6	—
	6月末	8,542	△1.6	1,558.77	△4.1	15,178	0.6	31.3	66.4	—
	(期末) 2020年7月10日	8,468	△2.5	1,535.20	△5.5	15,225	0.9	30.7	67.2	—
第166期	(期首) 2020年7月10日	8,453	—	1,535.20	—	15,225	—	30.7	67.2	—
	7月末	8,507	0.6	1,496.06	△2.5	15,343	0.8	31.0	67.2	—
	(期末) 2020年8月11日	8,736	3.3	1,585.96	3.3	15,433	1.4	32.4	65.5	—
第167期	(期首) 2020年8月11日	8,721	—	1,585.96	—	15,433	—	32.4	65.5	—
	8月末	8,757	0.4	1,618.18	2.0	15,297	△0.9	32.8	65.4	—
	(期末) 2020年9月10日	8,786	0.7	1,624.86	2.5	15,409	△0.2	31.8	66.0	—
第168期	(期首) 2020年9月10日	8,771	—	1,624.86	—	15,409	—	31.8	66.0	—
	9月末	8,757	△0.2	1,625.49	0.0	15,366	△0.3	31.8	65.5	—
	(期末) 2020年10月12日	8,776	0.1	1,643.35	1.1	15,381	△0.2	31.1	66.1	—
第169期	(期首) 2020年10月12日	8,761	—	1,643.35	—	15,381	—	31.1	66.1	—
	10月末	8,518	△2.8	1,579.33	△3.9	15,154	△1.5	30.1	67.2	—
	(期末) 2020年11月10日	8,819	0.7	1,700.80	3.5	15,287	△0.6	31.4	66.1	—
第170期	(期首) 2020年11月10日	8,804	—	1,700.80	—	15,287	—	31.4	66.1	—
	11月末	8,821	0.2	1,754.92	3.2	15,314	0.2	31.9	66.2	—
	(期末) 2020年12月10日	8,903	1.1	1,776.21	4.4	15,410	0.8	32.9	65.3	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2020.6.11~2020.12.10)

■国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、日米における新型コロナウイルスの感染状況などに一喜一憂する中、横ばい圏で推移しました。2020年10月に入ると、欧州において感染拡大が再び目立ち始め、10月下旬になると複数の欧州主要国において行動制限措置の再導入および強化が行われたことが嫌気され、株価は下落しました。しかし11月には、米国大統領選挙において民主党のバイデン氏が事前予想通り当選確実となって選挙に対する不確実性が後退したことや、複数の開発企業が新型コロナウイルスワクチン開発において高い効果を確認したとの発表でワクチンの実用化期待が高まったことにより、株価は上昇しました。

■海外債券市況

海外債券市況は、金利は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、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（円安）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

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

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

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

ポートフォリオについて

(2020.6.11～2020.12.10)

■当ファンド

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

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

株式の個別銘柄では、県内企業の株式に対しては時価総額に応じた投資比率で、進出企業の株式に対しては時価総額と県内従業員数など兵庫県との関連度を考慮して銘柄選定を行い、それぞれの時価総額に応じた比率に一定の値を乗じた投資比率で組み入れを行いました。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

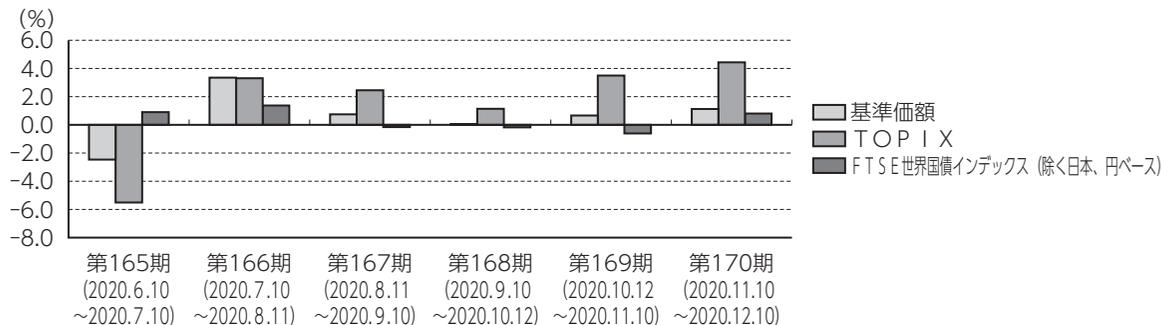
債券は、海外の国債を中心に投資しました。

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

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

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第165期	第166期	第167期	第168期	第169期	第170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）	15	15	15	15	15	15
対基準価額比率（%）	0.18	0.17	0.17	0.17	0.17	0.17
当期の収益（円）	7	7	7	15	9	15
当期の収益以外（円）	7	7	7	—	5	—
翌期繰越分配対象額（円）	986	978	971	973	967	1,034

(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却等損益」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165期	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 7.38円	✓ 7.04円	✓ 7.90円	✓ 17.22円	✓ 9.00円	✓ 9.34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	✓ 72.21
(c) 収益調整金	830.75	834.68	837.41	841.49	843.78	848.32
(d) 分配準備積立金	✓ 163.21	✓ 151.72	✓ 141.07	130.05	✓ 130.05	119.64
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,001.35	993.44	986.39	988.77	982.85	1,049.52
(f) 分配金	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	986.35	978.44	971.39	973.77	967.85	1,034.52

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

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

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

1万口当りの費用の明細

項 目	第165期～第170期 (2020.6.11～2020.12.10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	55円	0.633%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は8,694円です。
(投 信 会 社)	(29)	(0.331)	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)	(24)	(0.275)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	1	0.016	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.011)	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	0.649	

(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。

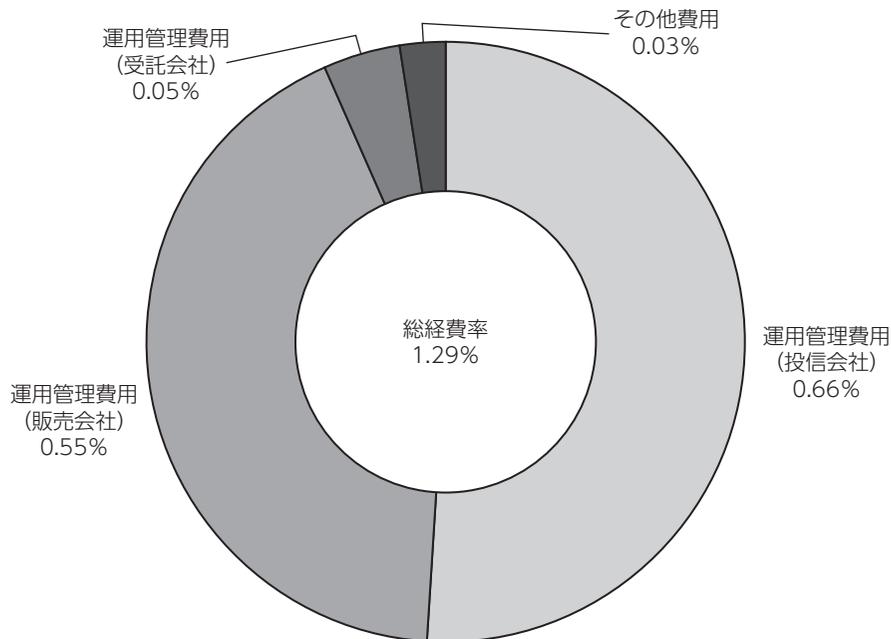
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.29%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況

(1) 株式

(2020年6月11日から2020年12月10日まで)

決算期	第 165 期 ~ 第 170 期			
	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
	千株	千円	千株	千円
国内	13.4 (14.3)	20,920 (-)	62.3	110,389

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ()内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2020年6月11日から2020年12月10日まで)

決算期	第 165 期 ~ 第 170 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	20,954	38,000	129,062	234,000

(注) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株式

(2020年6月11日から2020年12月10日まで)

第 165 期				~	第 170 期				
買		付			売		付		
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
神戸物産		0.4	2,292	5,730	MonotaRO		2.8	14,713	5,254
大真空		0.9	2,022	2,247	シスメックス		1.2	11,374	9,478
日本電子材料		1.1	1,954	1,777	JCRファーマ		1.1	7,598	6,907
ハイレックスコーポレーション		1.5	1,756	1,170	アシックス		3.4	4,921	1,447
山陽電鉄		0.8	1,649	2,062	TOYO TIRE		2.8	4,720	1,685
明治海運		3.7	1,452	392	大和工業		1.6	4,141	2,588
フェリシモ		1	1,380	1,380	神戸物産		0.6	4,004	6,673
福山通運		0.3	1,358	4,528	アサヒHD		1	3,547	3,547
神戸天然物化学		0.8	1,294	1,618	グローリー		1.5	3,439	2,293
ピオフェルミン製薬		0.5	1,196	2,392	タクマ		2	3,299	1,649

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) 国内株式

銘柄	第164期末		第170期末		銘柄	第164期末		第170期末		銘柄	第164期末		第170期末	
	株数	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株
食料品 (4.4%)					大阪チタニウム	4.6	4	3,852		卸売業 (10.5%)				
モロゾフ	0.2	0.3	1,758		住友電工	5	4	4,962		神戸物産	5.8	11.2	38,528	
六甲バター	2.2	2.2	4,263		アサヒHD	5	4	13,020		兼松	10.6	8.6	10,612	
S Foods	4.1	3.3	11,088		金属製品 (2.6%)					トーホー	1.1	1.1	2,189	
フジッコ	3.9	3.6	7,182		トーカロ	7.9	6.4	8,556		西武WISMETTAC HD	1.5	1.5	3,366	
ロックフィールド	2.6	2.6	4,196		ノーリツ	5	5	8,340		加藤産業	4.1	3.9	13,377	
繊維製品 (2.1%)					機械 (6.4%)					小売業 (10.1%)				
日本毛織	10.1	8.8	8,967		タクマ	10.4	8.4	15,036		MonotaRO	8.7	5.9	31,270	
ワールド	4.3	3.7	4,813		神鋼環境ソリューション	0.6	1.1	2,368		フェリシモ	—	1	1,322	
化学 (4.7%)					日工	5	4.3	2,962		トリドールホールディングス	10.4	8.9	12,406	
多木化学	0.8	0.9	5,976		帝国電機製作所	2	2	2,496		G-7ホールディングス	3.6	2.7	6,218	
ダイセル	2.1	—	—		住友精密	0.4	—	—		西松屋チェーン	8.7	7.1	10,373	
日油	0.5	0.5	2,447		グローリー	8	6.5	13,676		関西スーパーマーケット	4.4	3.2	3,968	
石原ケミカル	—	0.4	840		三菱重工業	2.1	1.8	4,879		不動産業 (0.3%)				
ノエビアホールディングス	3.4	3.4	14,841		IHI	1.1	—	—		ファースト住建	1	1.7	1,740	
メック	2.5	2.2	4,870		電気機器 (10.0%)					WDBホールディングス	2	2	5,474	
東リ	8.8	6.8	1,734		三菱電機	12.9	10.9	16,377		神戸天然物化学	—	0.8	1,340	
医薬品 (5.9%)					TOA	3.9	3.9	3,373		日本管財	4	4	8,124	
塩野義製薬	1.9	1.6	8,992		古野電気	4	3.2	3,715		合計	千株	千株	千円	
ピオフェルミン製薬	0.2	0.7	1,724		日本電子材料	—	1.1	1,917		株数	403.4	368.8	646,555	
JCRファーマ	3.4	11	27,511		シスメックス	4.3	3.1	36,099		銘柄数<比率>	70銘柄	70銘柄	<32.9%>	
石油・石炭製品 (-)					ヘリオステクノH	2.4	—	—						
MORESCO	0.5	—	—		大真空	—	0.9	2,277		(注1)				
ゴム製品 (9.5%)					指月電機	1.5	1.5	849		(注2)				
TOYO TIRE	18.5	15.7	26,831		輸送用機器 (7.3%)					(注3)				
住友ゴム	28.2	26.6	23,993		川崎重工業	17.9	16.9	29,744						
ニチリン	1.9	1.5	2,353		新明和工業	10.3	7.6	6,627						
三ツ星ベルト	3.3	3.3	5,629		極東開発工業	4.5	4.5	6,714						
バンドー化学	4.4	4.4	2,613		ハイレックスコーポレーション	1.7	3.2	4,211						
ガラス・土石製品 (0.3%)					その他製品 (6.5%)									
日本山形硝子	1.2	—	—		アシックス	22.7	19.3	42,074						
SECカーボン	0.3	0.4	2,232		陸運業 (1.1%)									
鉄鋼 (8.3%)					山陽電鉄	1.3	2.1	4,197						
日本製鉄	6	5.1	6,808		福山通運	—	0.3	1,308						
神戸製鋼所	43.6	36.7	19,707		神姫バス	0.6	0.6	1,743						
大和工業	8.5	6.9	18,788		海運業 (0.2%)									
山陽特殊製鋼	6.8	5.5	7,194		明治海運	—	3.7	1,542						
日亜鋼業	3	3.5	1,015		倉庫・運輸関連業 (3.9%)									
非鉄金属 (3.4%)					上組	14.4	13.3	24,950						
三菱マテリアル	0.8	—	—											

(2) 親投資信託残高

種類	第164期末		第170期末	
	□数	□数	千円	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	818,338	710,231	1,302,919	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年12月10日現在

項目	第170期末	
	評価額	比率
株式	千円	%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	1,302,919	65.3
コール・ローン等、その他	44,933	2.3
投資信託財産総額	1,994,408	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170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。

■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165期末	第166期末	第167期末	第168期末	第169期末	第170期末
(A) 資産	2,105,681,060円	2,117,910,351円	2,055,918,609円	2,062,854,168円	2,042,437,151円	1,994,408,855円
コール・ローン等	28,086,390	24,727,415	36,241,524	20,141,126	42,933,488	24,370,732
株式(評価額)	643,545,650	681,888,550	651,178,350	630,724,850	636,335,450	646,555,650
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	1,432,134,370	1,400,185,236	1,367,791,035	1,364,334,738	1,358,870,213	1,302,919,573
未収入金	-	10,000,000	-	43,418,254	-	20,000,000
未収配当金	1,914,650	1,109,150	707,700	4,235,200	4,298,000	562,900
(B) 負債	7,092,216	14,781,937	9,634,778	32,113,335	13,379,875	26,973,231
未払収益分配金	3,724,142	3,617,465	3,499,416	3,476,951	3,457,124	3,320,545
未払解約金	1,136,220	8,808,786	3,929,643	26,299,872	7,845,323	21,475,812
未払信託報酬	2,217,352	2,326,079	2,161,981	2,277,850	2,005,839	2,091,660
その他未払費用	14,502	29,607	43,738	58,662	71,589	85,214
(C) 純資産総額(A-B)	2,098,588,844	2,103,128,414	2,046,283,831	2,030,740,833	2,029,057,276	1,967,435,624
元本	2,482,761,863	2,411,643,586	2,332,944,499	2,317,967,833	2,304,749,394	2,213,696,695
次期繰越損益金	△ 384,173,019	△ 308,515,172	△ 286,660,668	△ 287,227,000	△ 275,692,118	△ 246,261,071
(D) 受益権総口数	2,482,761,863口	2,411,643,586口	2,332,944,499口	2,317,967,833口	2,304,749,394口	2,213,696,695口
1万口当り基準価額(C/D)	8,453円	8,721円	8,771円	8,761円	8,804円	8,888円

*第164期末における元本額は2,510,971,405円、当作成期間（第165期～第170期）中における追加設定元本額は343,529,584円、同解約元本額は640,804,294円です。

*第170期末の計算口数当りの純資産額は8,888円です。

*第170期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は246,261,071円です。

■損益の状況

第165期	自2020年6月11日	至2020年7月10日	第168期	自2020年9月11日	至2020年10月12日
第166期	自2020年7月11日	至2020年8月11日	第169期	自2020年10月13日	至2020年11月10日
第167期	自2020年8月12日	至2020年9月10日	第170期	自2020年11月11日	至2020年12月10日

項目	第165期	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期
(A) 配当等収益	1,666,160円	△ 699,024円	△ 137,647円	3,933,133円	280,221円	116,836円
受取配当金	1,667,024	△ 698,384	△ 139,442	3,934,282	280,900	117,471
受取利息	35	52	1	12	1	-
その他収益金	-	-	2,847	-	-	243
支払利息	△ 899	△ 692	△ 1,053	△ 1,161	△ 680	△ 878
(B) 有価証券売買損益	△ 52,116,464	70,655,796	17,430,821	△ 461,232	15,358,142	23,923,826
売買益	13,190,226	78,283,044	28,002,710	24,068,987	27,021,590	47,274,236
売買損	△ 65,306,690	△ 7,627,248	△ 10,571,889	△ 24,530,219	△ 11,663,448	△ 23,350,410
(C) 信託報酬等	△ 2,231,800	△ 2,341,238	△ 2,176,112	△ 2,292,774	△ 2,018,905	△ 2,105,285
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 52,682,104	67,615,534	15,117,062	1,179,127	13,619,458	21,935,377
(E) 前期繰越損益金	△ 4,635,044	△ 57,815,809	5,868,687	16,865,930	14,241,629	22,604,508
(F) 追加信託差損益金	△ 323,131,729	△ 314,697,432	△ 304,147,001	△ 301,795,106	△ 300,096,081	△ 287,480,411
(配当等相当額)	(206,257,452)	(201,296,333)	(195,365,191)	(195,056,013)	(194,472,244)	(187,794,035)
(売買損益相当額)	(△529,389,181)	(△515,993,765)	(△499,512,192)	(△496,851,119)	(△494,568,325)	(△475,274,446)
(G) 合計(D+E+F)	△ 380,448,877	△ 304,897,707	△ 283,161,252	△ 283,750,049	△ 272,234,994	△ 242,940,526
(H) 収益分配金	△ 3,724,142	△ 3,617,465	△ 3,499,416	△ 3,476,951	△ 3,457,124	△ 3,320,545
次期繰越損益金(G+H)	△ 384,173,019	△ 308,515,172	△ 286,660,668	△ 287,227,000	△ 275,692,118	△ 246,261,071
追加信託差損益金	△ 323,131,729	△ 314,697,432	△ 304,147,001	△ 301,795,106	△ 300,096,081	△ 287,480,411
(配当等相当額)	(206,257,452)	(201,296,333)	(195,365,191)	(195,056,013)	(194,472,244)	(187,794,035)
(売買損益相当額)	(△529,389,181)	(△515,993,765)	(△499,512,192)	(△496,851,119)	(△494,568,325)	(△475,274,446)
分配準備積立金	38,631,424	34,670,497	31,256,056	30,662,076	28,594,195	41,219,340
繰越損益金	△ 99,672,714	△ 28,488,237	△ 13,769,723	△ 16,093,970	△ 4,190,232	-

(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。

兵庫応援バランスファンド（毎月分配型）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 165 期	第 166 期	第 167 期	第 168 期	第 169 期	第 170 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,833,524円	1,697,859円	1,843,510円	3,991,911円	2,076,392円	2,067,797円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	15,986,320
(c) 収益調整金	206,257,452	201,296,333	195,365,191	195,056,013	194,472,244	187,794,035
(d) 分配準備積立金	40,522,042	36,590,103	32,911,962	30,147,116	29,974,927	26,485,768
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	248,613,018	239,584,295	230,120,663	229,195,040	226,523,563	232,333,920
(f) 分配金	3,724,142	3,617,465	3,499,416	3,476,951	3,457,124	3,320,545
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	244,888,876	235,966,830	226,621,247	225,718,089	223,066,439	229,013,375
(h) 受益権総口数	2,482,761,863口	2,411,643,586口	2,332,944,499口	2,317,967,833口	2,304,749,394口	2,213,696,695口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 165 期	第 166 期	第 167 期	第 168 期	第 169 期	第 170 期
1 万 口 当 り 分 配 金	15円	15円	15円	15円	15円	15円

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

《お知らせ》

■信託期間の延長について

信託期間を約5年間延長し、信託期間終了日を2021年9月10日から2026年12月10日に変更しました。

<補足情報>

当ファンド（兵庫応援バランスファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の決算日（2020年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170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	-	-	

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

2020年12月10日現在									
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,766	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 7,296	千アメリカ・ドル 7,956	千円 829,730	2025/11/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	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 1,500	千カナダ・ドル 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 434	千オーストラリア・ドル 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 4,500	千イギリス・ポンド 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	
								2銘柄
通貨小計	銘柄数額			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	
								1銘柄
通貨小計	銘柄数額			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	
								2銘柄
通貨小計	銘柄数額			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	
								2銘柄
通貨小計	銘柄数額			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	
								2銘柄
国小計	銘柄数額			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	
								1銘柄
国小計	銘柄数額			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	
								1銘柄
国小計	銘柄数額			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	
								1銘柄
国小計	銘柄数額			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	
								2銘柄
国小計	銘柄数額			19,836	22,320	2,811,698		
通貨小計	銘柄数額			7銘柄				
通貨小計	銘柄数額			33,038	41,734	5,257,305		
合 計	銘柄数額			32銘柄				
合 計	銘柄数額					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。

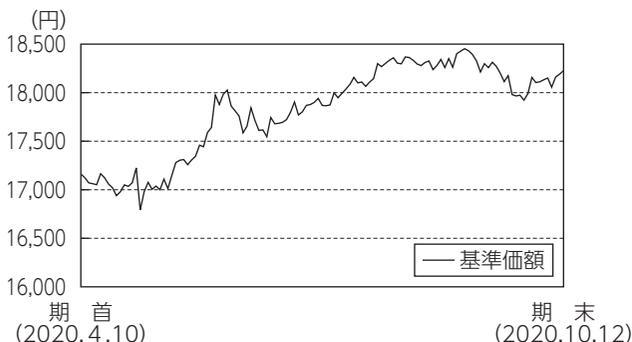
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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/>

■当完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)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。

当完成期首から、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、当完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経済を背景に、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。

◆前作完成期末における「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。当完成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当完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	一円
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)

		買 付 額	売 付 額	
外	アメリカ	千アメリカ・ドル 918	千アメリカ・ドル 2,585 (—)	
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 921	千カナダ・ドル (—)
		特殊債券	899	816 (—)
	オーストラリア	千オーストラリア・ドル 3,147	千オーストラリア・ドル 5,310 (3,000)	
	イギリス	千イギリス・ポンド —	千イギリス・ポンド 2,062 (—)	
	ノルウェー	千ノルウェー・クローネ —	千ノルウェー・クローネ 15,430 (—)	
	スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 15,349	千スウェーデン・クローネ (—)	
	ポーランド	千ポーランド・ズロチ —	千ポーランド・ズロチ 3,045 (—)	
	ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 1,550	千ユーロ 1,012 (—)	
	ユーロ (スペイン)	千ユーロ —	千ユーロ 2,035 (—)	
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千ユーロ 1,550	千ユーロ 3,047 (—)	

(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				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 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）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	当 期				償 還 年 月 日
				額 面 金 額	評 価 額		評 価 額	
				千アメリカ・ドル	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	千円	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	7,296	7,997	844,990	2025/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	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 金 額	5銘柄		45,219	49,615	5,242,395		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	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	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	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 金 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	887	1,130	86,176	2027/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	2,900	3,507	267,354	2029/04/21	

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価		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チェコ・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・パランス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」SR13資産パランス・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・パランスファンド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。