

ダイワ外債ソブリン・オープン (毎月分配型)

運用報告書 (全体版)

第179期 (決算日 2020年9月10日)

第180期 (決算日 2020年10月12日)

第181期 (決算日 2020年11月10日)

第182期 (決算日 2020年12月10日)

第183期 (決算日 2021年1月12日)

第184期 (決算日 2021年2月10日)

(作成対象期間 2020年8月12日～2021年2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／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。	

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/>

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 金 円	期中 騰落 率 %	(参考指数)	期中 騰落 率 %			
155期末(2018年9月10日)	円 7,801	円 15	0.4 △	15,266	0.0	97.7	—	百万円 1,596
156期末(2018年10月10日)	7,845	15	0.8	15,287	0.1	97.7	—	1,590
157期末(2018年11月12日)	7,870	15	0.5	15,369	0.5	97.6	—	1,578
158期末(2018年12月10日)	7,893	15	0.5	15,465	0.6	97.8	—	1,571
159期末(2019年1月10日)	7,653	15	2.9 △	15,027	2.8 △	97.7	—	1,514
160期末(2019年2月12日)	7,776	15	1.8	15,324	2.0	97.4	—	1,534
161期末(2019年3月11日)	7,812	15	0.7	15,494	1.1	97.6	—	1,535
162期末(2019年4月10日)	7,920	15	1.6	15,667	1.1	97.7	—	1,542
163期末(2019年5月10日)	7,792	15	1.4 △	15,444	1.4 △	97.7	—	1,511
164期末(2019年6月10日)	7,879	15	1.3	15,624	1.2	98.2	—	1,527
165期末(2019年7月10日)	7,880	15	0.2	15,787	1.0	97.9	—	1,528
166期末(2019年8月13日)	7,697	15	2.1 △	15,578	1.3 △	97.9	—	1,493
167期末(2019年9月10日)	7,808	15	1.6	15,868	1.9	97.7	—	1,502
168期末(2019年10月10日)	7,754	15	0.5 △	15,908	0.3	98.0	—	1,476
169期末(2019年11月11日)	7,793	15	0.7	15,919	0.1	97.8	—	1,454
170期末(2019年12月10日)	7,800	15	0.3	15,965	0.3	98.2	—	1,441
171期末(2020年1月10日)	7,846	15	0.8	16,101	0.9	97.7	—	1,439
172期末(2020年2月10日)	7,849	15	0.2	16,335	1.5	97.7	—	1,425
173期末(2020年3月10日)	7,774	15	0.8 △	16,235	0.6 △	93.4	—	1,398
174期末(2020年4月10日)	7,687	15	0.9 △	16,394	1.0	96.7	—	1,361
175期末(2020年5月11日)	7,625	15	0.6 △	16,127	1.6 △	96.6	—	1,344
176期末(2020年6月10日)	7,928	15	4.2	16,611	3.0	97.7	—	1,395
177期末(2020年7月10日)	7,929	15	0.2	16,761	0.9	97.9	—	1,390
178期末(2020年8月11日)	8,101	10	2.3	16,990	1.4	97.9	—	1,412
179期末(2020年9月10日)	8,079	10	0.1 △	16,963	0.2 △	98.2	—	1,367
180期末(2020年10月12日)	8,028	10	0.5 △	16,933	0.2 △	98.0	—	1,342
181期末(2020年11月10日)	7,977	10	0.5 △	16,830	0.6 △	98.2	—	1,317
182期末(2020年12月10日)	8,042	10	0.9	16,965	0.8	98.1	—	1,318
183期末(2021年1月12日)	8,064	10	0.4	16,929	0.2 △	97.7	—	1,306
184期末(2021年2月10日)	8,053	10	0.0 △	16,892	0.2 △	98.0	—	1,297

(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。

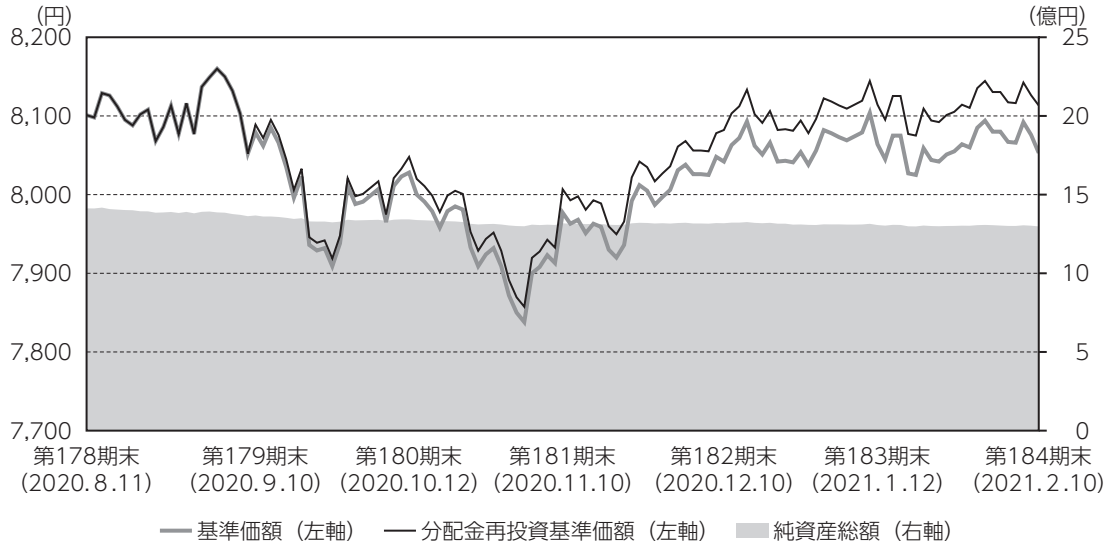
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(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179期首：8,101円

第184期末：8,053円（既払分配金60円）

騰落率：0.2%（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価格下落はマイナス要因となりましたが、利息収入および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・オープン（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 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第179期	(期首) 2020年 8月11日	円 8,101	% -	16,990	% -	% 97.9	% -
	8月末	8,077	△0.3	16,840	△0.9	98.1	-
	(期末) 2020年 9月10日	8,089	△0.1	16,963	△0.2	98.2	-
第180期	(期首) 2020年 9月10日	8,079	-	16,963	-	98.2	-
	9月末	8,011	△0.8	16,916	△0.3	98.1	-
	(期末) 2020年10月12日	8,038	△0.5	16,933	△0.2	98.0	-
第181期	(期首) 2020年10月12日	8,028	-	16,933	-	98.0	-
	10月末	7,850	△2.2	16,682	△1.5	98.3	-
	(期末) 2020年11月10日	7,987	△0.5	16,830	△0.6	98.2	-
第182期	(期首) 2020年11月10日	7,977	-	16,830	-	98.2	-
	11月末	7,997	0.3	16,859	0.2	98.0	-
	(期末) 2020年12月10日	8,052	0.9	16,965	0.8	98.1	-
第183期	(期首) 2020年12月10日	8,042	-	16,965	-	98.1	-
	12月末	8,078	0.4	17,000	0.2	97.9	-
	(期末) 2021年 1月12日	8,074	0.4	16,929	△0.2	97.7	-
第184期	(期首) 2021年 1月12日	8,064	-	16,929	-	97.7	-
	1月末	8,085	0.3	16,962	0.2	98.0	-
	(期末) 2021年 2月10日	8,063	△0.0	16,892	△0.2	98.0	-

(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

(2020.8.12～2021.2.10)

■海外債券市況

海外債券市況は、金利は上昇（債券価格は下落）しました。

海外債券市況は、2020年11月上旬に、新型コロナウイルスのワクチン候補の治験結果において高い予防効果が得られる見込みと発表されると、金利は上昇しました。ただし、欧州は他地域と比べて感染再拡大の影響が大きく、欧州の金利は低位で推移しました。12月下旬に、英国がEU（欧州連合）離脱の通商交渉で合意に至ると、英国金利は上昇しました。また2021年1月上旬には、米国ジョージア州上院選挙の決選投票結果を受け、民主党が大統領府および連邦議会上下両院を制する状態となり、財政政策への期待が高まったことで、米国中心に金利は上昇しました。米国では、ワクチン接種が急速に進んだことも金利上昇材料となりました。

■為替相場

為替相場は上昇しました。

2020年9月以降、新型コロナウイルスの感染再拡大に対する懸念からリスク回避姿勢が高まり、投資対象通貨は下落（円高）しました。11月以降は、新型コロナウイルスの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、投資対象通貨は上昇しました。2021年1月には、米国での大規模な財政政策へ期待が高まったことも、投資対象通貨の上昇材料となりました。豪ドルは、主要貿易相手国の中国の経済が堅調であることや、新型コロナウイルスの影響が相対的に小さいことなどを背景として、堅調に推移しました。

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

(2020.8.12~2021.2.10)

■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。

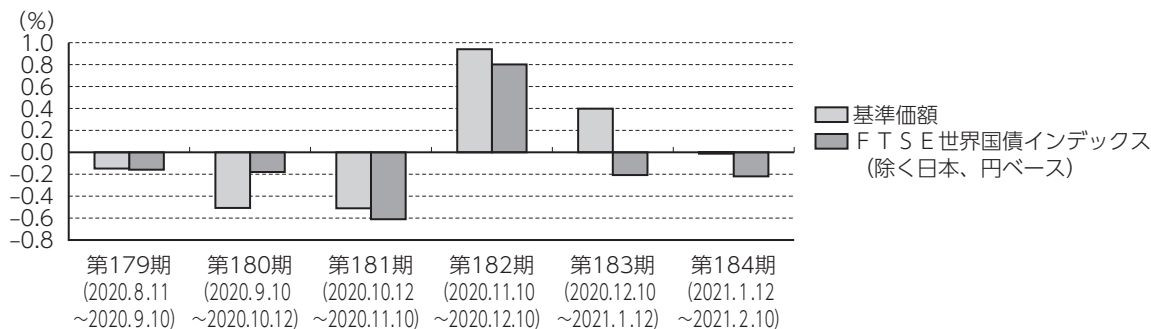
ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲の中で変動させました。

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179期	第180期	第181期	第182期	第183期	第184期
	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	2020年12月11日 ～2021年1月12日	2021年1月13日 ～2021年2月10日
当期分配金（税込み）（円）	10	10	10	10	10	10
対基準価額比率（%）	0.12	0.12	0.13	0.12	0.12	0.12
当期の収益（円）	3	4	3	10	10	3
当期の収益以外（円）	6	5	6	—	—	6
翌期繰越分配対象額（円）	241	235	229	230	231	224

（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179期	第180期	第181期	第182期	第183期	第184期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 3.95円	✓ 4.07円	✓ 3.56円	✓ 11.61円	✓ 10.63円	✓ 3.39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	80.07	80.20	80.33	80.44	80.73	80.85
(d) 分配準備積立金	✓ 167.36	✓ 161.19	✓ 155.15	148.60	149.94	✓ 150.46
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	251.40	245.48	239.05	240.67	241.31	234.71
(f) 分配金	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	241.40	235.48	229.05	230.67	231.31	224.71

（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179期～第184期 (2020.8.12～2021.2.10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	55円	0.690%	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8,026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）	(31)	(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	1	0.017	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)	(0.012)	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	57	0.707	

(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。

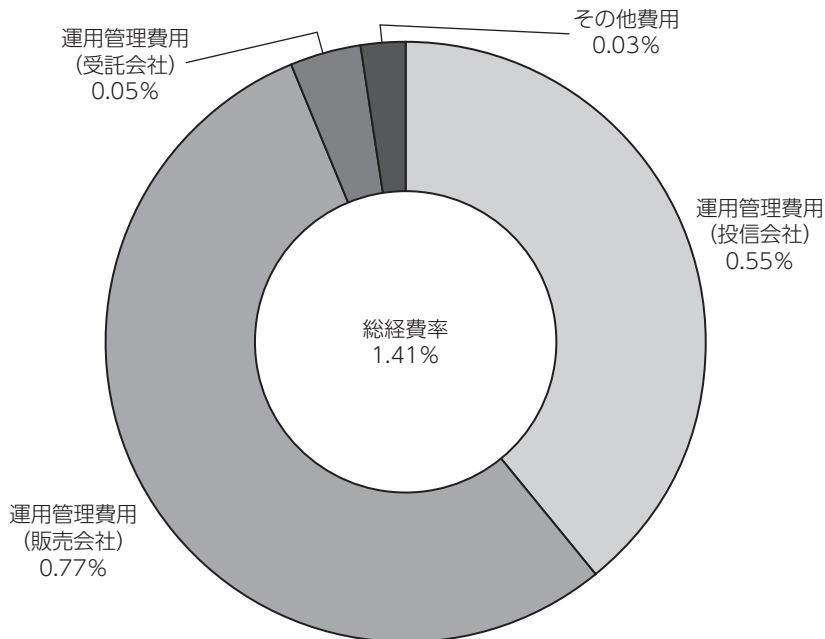
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.41%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8月12日から2021年2月10日まで)

決算期	第179期～第184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	1,109	2,028	69,425	126,905

(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178期末	第184期末	
	□数	□数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	768,045	699,729	1,291,699

(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9月10日)、(2020年10月12日)、(2020年11月10日)、(2020年12月10日)、(2021年1月12日)、(2021年2月10日)現在

項目	第179期末	第180期末	第181期末	第182期末	第183期末	第184期末
(A) 資産	1,370,717,737円	1,346,702,782円	1,320,859,047円	1,321,248,029円	1,311,151,083円	1,301,787,009円
コール・ローン等	9,813,072	9,640,871	9,167,163	9,385,786	9,446,430	9,253,660
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	1,360,904,665	1,336,196,163	1,311,691,884	1,311,802,825	1,300,308,242	1,291,699,994
未収入金	—	865,748	—	59,418	1,396,411	833,355
(B) 負債	3,275,840	4,113,496	3,117,385	3,172,347	4,612,198	3,841,248
未払収益分配金	1,692,499	1,672,399	1,651,913	1,639,023	1,620,205	1,611,751
未払解約金	—	802,818	—	10,663	1,311,668	751,042
未払信託報酬	1,573,891	1,619,110	1,437,729	1,486,020	1,633,896	1,423,497
その他未払費用	9,450	19,169	27,743	36,641	46,429	54,958
(C) 純資産総額(A-B)	1,367,441,897	1,342,589,286	1,317,741,662	1,318,075,682	1,306,538,885	1,297,945,761
元本	1,692,499,477	1,672,399,189	1,651,913,160	1,639,023,401	1,620,205,035	1,611,751,231
次期繰越損益金	△ 325,057,580	△ 329,809,903	△ 334,171,498	△ 320,947,719	△ 313,666,150	△ 313,805,470
(D) 受益権総口数	1,692,499,477□	1,672,399,189□	1,651,913,160□	1,639,023,401□	1,620,205,035□	1,611,751,231□
1万口当り基準価額(C/D)	8,079円	8,028円	7,977円	8,042円	8,064円	8,053円

*第178期末における元本額は1,743,567,070円、当作成期間(第179期～第184期)中における追加設定元本額は9,531,905円、同解約元本額は141,347,744円です。

*第184期末の計算口数当りの純資産額は8,053円です。

*第184期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は313,805,470円です。

■投資信託財産の構成

2021年2月10日現在

項目	第184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	1,291,699	99.2
コール・ローン等、その他	10,087	0.8
投資信託財産総額	1,301,787	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、2月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=104.62円、1カナダ・ドル=82.38円、1オーストラリア・ドル=80.87円、1イギリス・ポンド=144.50円、1デンマーク・クローネ=17.04円、1ノルウェー・クローネ=12.37円、1スウェーデン・クローネ=12.56円、1チェコ・コルナ=4.92円、1ポーランド・ズロチ=28.32円、1ユーロ=126.75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184期末における外貨建純資産(21,124,889千円)の投資信託財産総額(21,138,283千円)に対する比率は、99.9%です。

ダイワ外債ソブリン・オープン（毎月分配型）

■損益の状況

第179期 自2020年8月12日 至2020年9月10日 第182期 自2020年11月11日 至2020年12月10日
 第180期 自2020年9月11日 至2020年10月12日 第183期 自2020年12月11日 至2021年1月12日
 第181期 自2020年10月13日 至2020年11月10日 第184期 自2021年1月13日 至2021年2月10日

項目	第 179 期	第 180 期	第 181 期	第 182 期	第 183 期	第 184 期
(A) 配当等収益	△ 304円	△ 249円	△ 127円	△ 181円	△ 158円	△ 75円
受取利息	2	—	—	—	1	—
支払利息	△ 306	△ 249	△ 127	△ 181	△ 159	△ 75
(B) 有価証券売買損益	△ 420,319	△ 5,302,126	△ 5,289,114	13,747,509	6,852,374	1,266,501
売買益	165,413	97,720	150,576	13,796,465	6,879,069	1,278,579
売買損	△ 585,732	△ 5,399,846	△ 5,439,690	△ 48,956	△ 26,695	△ 12,078
(C) 信託報酬等	△ 1,583,341	△ 1,628,829	△ 1,446,338	△ 1,494,918	△ 1,643,684	△ 1,432,026
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 2,003,964	△ 6,931,204	△ 6,735,579	12,252,410	5,208,532	△ 165,600
(E) 前期繰越損益金	△186,281,079	△187,577,070	△193,624,187	△200,285,154	△187,140,818	△182,452,923
(F) 追加信託差損益金	△135,080,038	△133,629,230	△132,159,819	△131,275,952	△130,113,659	△129,575,196
(配当等相当額)	(13,553,382)	(13,413,543)	(13,270,213)	(13,185,343)	(13,081,073)	(13,032,111)
(売買損益相当額)	(△148,633,420)	(△147,042,773)	(△145,430,032)	(△144,461,295)	(△143,194,732)	(△142,607,307)
(G) 合計(D+E+F)	△323,365,081	△328,137,504	△332,519,585	△319,308,696	△312,045,945	△312,193,719
(H) 収益分配金	△ 1,692,499	△ 1,672,399	△ 1,651,913	△ 1,639,023	△ 1,620,205	△ 1,611,751
次期繰越損益金(G+H)	△325,057,580	△329,809,903	△334,171,498	△320,947,719	△313,666,150	△313,805,470
追加信託差損益金	△135,080,038	△133,629,230	△132,159,819	△131,275,952	△130,113,659	△129,575,196
(配当等相当額)	(13,553,382)	(13,413,543)	(13,270,213)	(13,185,343)	(13,081,073)	(13,032,111)
(売買損益相当額)	(△148,633,420)	(△147,042,773)	(△145,430,032)	(△144,461,295)	(△143,194,732)	(△142,607,307)
分配準備積立金	27,303,979	25,968,329	24,567,001	24,622,296	24,396,722	23,185,986
繰越損益金	△217,281,521	△222,149,002	△226,578,680	△214,294,063	△207,949,213	△207,416,260

(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 179 期	第 180 期	第 181 期	第 182 期	第 183 期	第 184 期
(a) 経費控除後の配当等収益	669,954円	681,750円	588,986円	1,904,283円	1,723,187円	547,162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	13,553,382	13,413,543	13,270,213	13,185,343	13,081,073	13,032,111
(d) 分配準備積立金	28,326,524	26,958,978	25,629,928	24,357,036	24,293,740	24,250,575
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	42,549,860	41,054,271	39,489,127	39,446,662	39,098,000	37,829,848
(f) 分配金	1,692,499	1,672,399	1,651,913	1,639,023	1,620,205	1,611,751
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	40,857,361	39,381,872	37,837,214	37,807,639	37,477,795	36,218,097
(h) 受益権総口数	1,692,499,477□	1,672,399,189□	1,651,913,160□	1,639,023,401□	1,620,205,035□	1,611,751,231□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 179 期	第 180 期	第 181 期	第 182 期	第 183 期	第 184 期
1 万 口 当 り 分 配 金	10円	10円	10円	10円	10円	10円

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、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・オープン（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184期の決算日（2021年2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8月12日から2021年2月10日まで）

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	0.5% 2030/12/1	634,109	United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	667,443
United Kingdom Gilt (イギリス)	0.25% 2031/7/31	431,490	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	586,968
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	188,423	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2026/6/1	402,599
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	2026/1/31	180,273	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	318,664
SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	1% 2026/11/12	171,352	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	313,158
CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	2.25% 2025/12/15	72,372	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	257,905
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.875% 2030/11/15	42,424	Poland Government Bond (ポーランド)	1.75% 2021/7/25	211,220
			NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	3.75% 2021/5/25	185,320
			CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	2.55% 2025/3/15	147,182
			SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.4% 2028/4/30	119,136

(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、2021年2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（11,398,310千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2021年2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 46,858	千円 4,902,367	% 23.3	% -	% 11.4	% 8.2	% 3.8
カナダ	千カナダ・ドル 29,914	千カナダ・ドル 31,437	2,589,853	12.3	-	7.8	4.5	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 24,207	千オーストラリア・ドル 32,028	2,590,181	12.3	-	12.3	-	-
イギリス	千イギリス・ポンド 16,163	千イギリス・ポンド 18,343	2,650,608	12.6	-	9.0	3.6	-
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 42,424	722,910	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 21,511	266,096	1.3	-	-	1.3	-
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 29,510	370,656	1.8	-	0.9	0.9	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 46,093	千ポーランド・ズロチ 49,337	1,397,226	6.6	-	3.8	-	2.9
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 5,807	千ユーロ 6,371	807,536	3.8	-	3.8	-	-

区 分		2021年2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
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,661	千円 337,334	% 1.6	% -	% 1.6	% -	% -	
ユーロ (フランス)	千ユーロ 4,750	千ユーロ 7,954	1,008,184	4.8	-	4.8	-	-	
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 695	千ユーロ 1,154	146,308	0.7	-	0.7	-	-	
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 20,836	千ユーロ 23,110	2,929,230	13.9	-	13.1	0.9	-	
ユーロ (小計)	33,589	41,251	5,228,595	24.8	-	24.0	0.9	-	
合 計	-	-	20,718,496	98.5	-	70.0	21.8	6.6	

(注1) 邦貨換算金額は、2021年2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)

区 分		2021年2月10日現在							
		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 7,919	千円 828,565	2025/11/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	8,689	9,182	960,672	2026/02/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	11,791	13,261	1,387,423	2046/02/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	7,542	7,564	791,431	2021/04/30		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	8,000	8,528	892,274	2024/02/29		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	412	401	41,998	2030/11/15		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		43,732	46,858	4,902,367			
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 2,114	174,225	2045/12/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	9,673	10,146	835,844	2026/06/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	8,096	7,740	637,676	2030/12/01		
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.5500	2,815	3,036	250,133	2025/03/15		
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.2500	7,830	8,399	691,974	2025/12/15		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		29,914	31,437	2,589,853			
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 2,307	千オーストラリア・ドル 2,885	233,339	2027/04/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	2,900	3,424	276,964	2029/04/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	19,000	25,718	2,079,877	2033/04/21		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		24,207	32,028	2,590,181			
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 4,834	698,531	2026/07/22		
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	3,200	3,523	509,213	2028/10/22		
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.2500	3,095	3,003	434,047	2031/07/31		
	United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	4,367	5,247	758,263	2025/03/07		
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	1,733	250,552	2046/12/07		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		16,163	18,343	2,650,608			

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

2021年2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 10,202 32,222	千円 173,844 549,066	2039/11/15 2025/11/15				
								2銘柄	34,500	42,424	722,910
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	2銘柄									
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 21,511	266,096	2024/03/14				
								1銘柄	20,000	21,511	266,096
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	1銘柄									
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 14,329 15,180	179,983 190,673	2023/11/13 2026/11/12				
								2銘柄	27,860	29,510	370,656
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	2銘柄									
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 21,093 25,000	千ポーランド・ズロチ 21,262 28,074	602,156 795,069	2021/07/25 2028/04/25				
								2銘柄	46,093	49,337	1,397,226
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	2銘柄									
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 3,699 2,671	468,874 338,662	2026/05/15 2029/05/15				
								2銘柄	5,807	6,371	807,536
国 小 計	銘 柄 数 額 金 額	2銘柄									
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 2,661	337,334	2045/06/22				
								1銘柄	1,500	2,661	337,334
国 小 計	銘 柄 数 額 金 額	1銘柄									
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ 4,750	千ユーロ 7,954	1,008,184	2045/05/25				
								1銘柄	4,750	7,954	1,008,184
国 小 計	銘 柄 数 額 金 額	1銘柄									
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	千ユーロ 695	千ユーロ 1,154	146,308	2046/08/15				
								1銘柄	695	1,154	146,308
国 小 計	銘 柄 数 額 金 額	1銘柄									
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	1.9500 1.4000 -	千ユーロ 10,300 9,136 1,400	千ユーロ 11,540 10,146 1,423	1,462,749 1,286,026 180,454	2026/04/30 2028/04/30 2026/01/31				
								3銘柄	20,836	23,110	2,929,230
								8銘柄	33,589	41,251	5,228,595
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	8銘柄									
合 計	銘 柄 数 額 金 額	34銘柄				20,718,496					

(注1) 邦貨換算金額は、2021年2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。

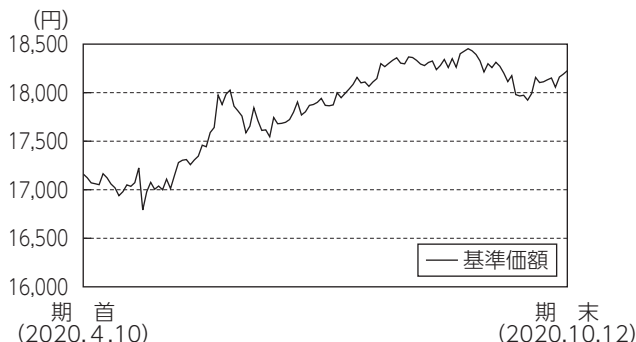
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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)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	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。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期 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	
					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	2025/11/15	
				7,296	7,997	844,990		
				1,6250	8,689	9,264		2026/02/15
				2,5000	11,791	14,262		2026/02/15
				1,3750	9,442	1,004,724		2021/04/30
2,3750	8,000	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	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	2045/12/01	
				1,500	2,268	182,480		
				2,2500	6,681	7,263		2025/06/01
				1,5000	14,367	15,260		2026/06/01
				2,5500	3,750	4,084		2025/03/15
2,2500	7,830	8,484	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	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	2027/04/21	
				887	1,130	86,176		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	2,900	3,507	267,354	2029/04/21	

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。

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) 外債建資産は、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) 当期末における外債建純資産(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。