

# ダイワ海外ソブリン・ファンド (毎月分配型)

## 運用報告書 (全体版)

第174期 (決算日 2020年9月10日)

第175期 (決算日 2020年10月12日)

第176期 (決算日 2020年11月10日)

第177期 (決算日 2020年12月10日)

第178期 (決算日 2021年1月12日)

第179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)

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公社債 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
150期末(2018年9月10日)	円 7,621	円 10	% △0.4	14,688	% 0.0	% 97.7	% -	百万円 12,578
151期末(2018年10月10日)	7,669	10	0.8	14,708	0.1	97.7	-	12,515
152期末(2018年11月12日)	7,698	10	0.5	14,787	0.5	97.6	-	12,471
153期末(2018年12月10日)	7,726	10	0.5	14,879	0.6	97.8	-	12,416
154期末(2019年1月10日)	7,495	10	△2.9	14,458	△2.8	97.7	-	11,940
155期末(2019年2月12日)	7,620	10	1.8	14,743	2.0	97.4	-	12,052
156期末(2019年3月11日)	7,661	10	0.7	14,907	1.1	97.6	-	11,918
157期末(2019年4月10日)	7,771	10	1.6	15,073	1.1	97.7	-	11,974
158期末(2019年5月10日)	7,650	10	△1.4	14,858	△1.4	97.7	-	11,652
159期末(2019年6月10日)	7,740	10	1.3	15,032	1.2	98.2	-	11,728
160期末(2019年7月10日)	7,746	10	0.2	15,189	1.0	97.9	-	11,635
161期末(2019年8月13日)	7,571	10	△2.1	14,988	△1.3	97.9	-	11,120
162期末(2019年9月10日)	7,685	10	1.6	15,267	1.9	97.7	-	11,166
163期末(2019年10月10日)	7,636	10	△0.5	15,305	0.3	98.0	-	10,919
164期末(2019年11月11日)	7,680	10	0.7	15,316	0.1	97.8	-	10,823
165期末(2019年12月10日)	7,691	10	0.3	15,360	0.3	98.2	-	10,736
166期末(2020年1月10日)	7,741	10	0.8	15,491	0.9	97.7	-	10,699
167期末(2020年2月10日)	7,749	10	0.2	15,716	1.5	97.7	-	10,529
168期末(2020年3月10日)	7,679	10	△0.8	15,619	△0.6	93.3	-	10,268
169期末(2020年4月10日)	7,598	10	△0.9	15,773	1.0	96.7	-	10,072
170期末(2020年5月11日)	7,542	10	△0.6	15,516	△1.6	96.6	-	9,927
171期末(2020年6月10日)	7,846	10	4.2	15,982	3.0	97.7	-	10,223
172期末(2020年7月10日)	7,852	10	0.2	16,126	0.9	97.9	-	10,114
173期末(2020年8月11日)	8,028	5	2.3	16,347	1.4	97.9	-	10,241
174期末(2020年9月10日)	8,011	5	△0.1	16,321	△0.2	98.2	-	9,624
175期末(2020年10月12日)	7,965	5	△0.5	16,291	△0.2	98.0	-	9,437
176期末(2020年11月10日)	7,919	5	△0.5	16,192	△0.6	98.2	-	9,277
177期末(2020年12月10日)	7,989	5	0.9	16,322	0.8	98.1	-	9,189
178期末(2021年1月12日)	8,016	5	0.4	16,288	△0.2	97.7	-	9,154
179期末(2021年2月10日)	8,010	5	△0.0	16,252	△0.2	98.0	-	8,969

(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。

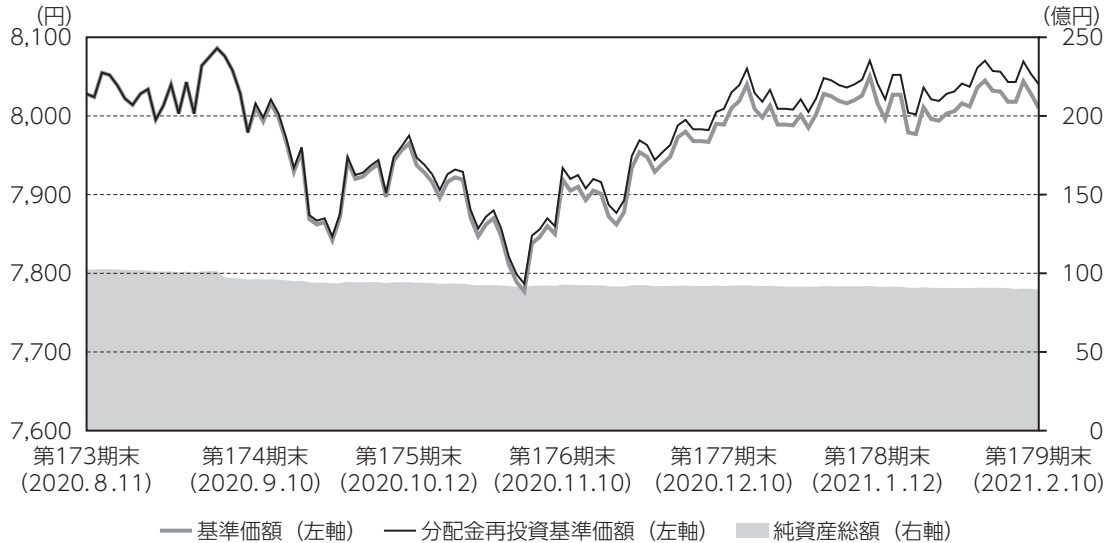
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。

(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174期首：8,028円

第179期末：8,010円（既払分配金30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。

ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース) (参考指数)		公 社 債 率 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			騰 落 率		騰 落 率		
第174期	(期首) 2020年 8月11日	円 8,028	% -	16,347	% -	% 97.9	% -
	8月末	8,003	△0.3	16,202	△0.9	98.1	-
	(期末) 2020年 9月10日	8,016	△0.1	16,321	△0.2	98.2	-
第175期	(期首) 2020年 9月10日	8,011	-	16,321	-	98.2	-
	9月末	7,943	△0.8	16,275	△0.3	98.1	-
	(期末) 2020年10月12日	7,970	△0.5	16,291	△0.2	98.0	-
第176期	(期首) 2020年10月12日	7,965	-	16,291	-	98.0	-
	10月末	7,789	△2.2	16,050	△1.5	98.3	-
	(期末) 2020年11月10日	7,924	△0.5	16,192	△0.6	98.2	-
第177期	(期首) 2020年11月10日	7,919	-	16,192	-	98.2	-
	11月末	7,939	0.3	16,220	0.2	98.0	-
	(期末) 2020年12月10日	7,994	0.9	16,322	0.8	98.1	-
第178期	(期首) 2020年12月10日	7,989	-	16,322	-	98.1	-
	12月末	8,025	0.5	16,356	0.2	97.9	-
	(期末) 2021年 1月12日	8,021	0.4	16,288	△0.2	97.7	-
第179期	(期首) 2021年 1月12日	8,016	-	16,288	-	97.7	-
	1月末	8,036	0.2	16,319	0.2	98.0	-
	(期末) 2021年 2月10日	8,015	△0.0	16,252	△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への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。

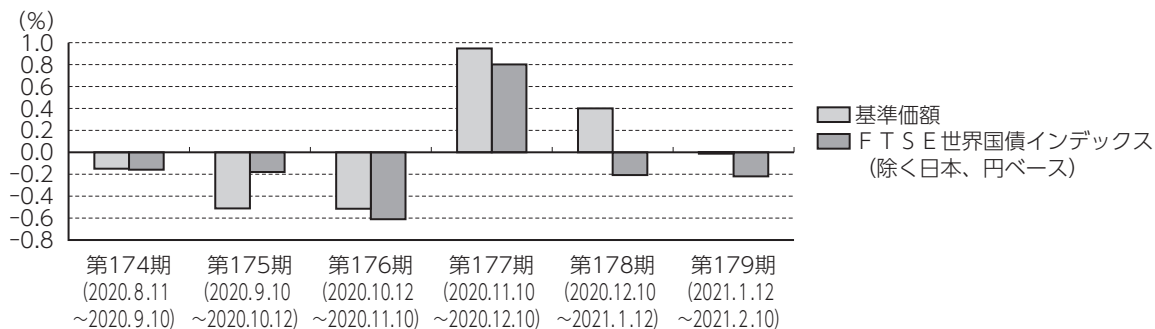
ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲の中で変動させました。

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174期	第175期	第176期	第177期	第178期	第179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
<b>当期分配金（税込み）（円）</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
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）	3	4	3	5	5	3
当期の収益以外（円）	1	0	1	—	—	1
翌期繰越分配対象額（円）	88	87	86	93	98	96

(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174期	第175期	第176期	第177期	第178期	第179期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 3.77円	✓ 4.00円	✓ 3.53円	✓ 11.52円	✓ 10.57円	✓ 3.29円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	66.99	66.99	66.99	66.99	66.99	66.99
(d) 分配準備積立金	✓ 23.20	✓ 21.97	✓ 20.98	19.52	26.05	✓ 31.63
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	93.97	92.98	91.52	98.04	103.62	101.92
(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)	88.97	87.98	86.52	93.04	98.62	96.92

(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174期～第179期 (2020.8.12～2021.2.10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	55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7,966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)	(0.013)	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	0.707	

(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。

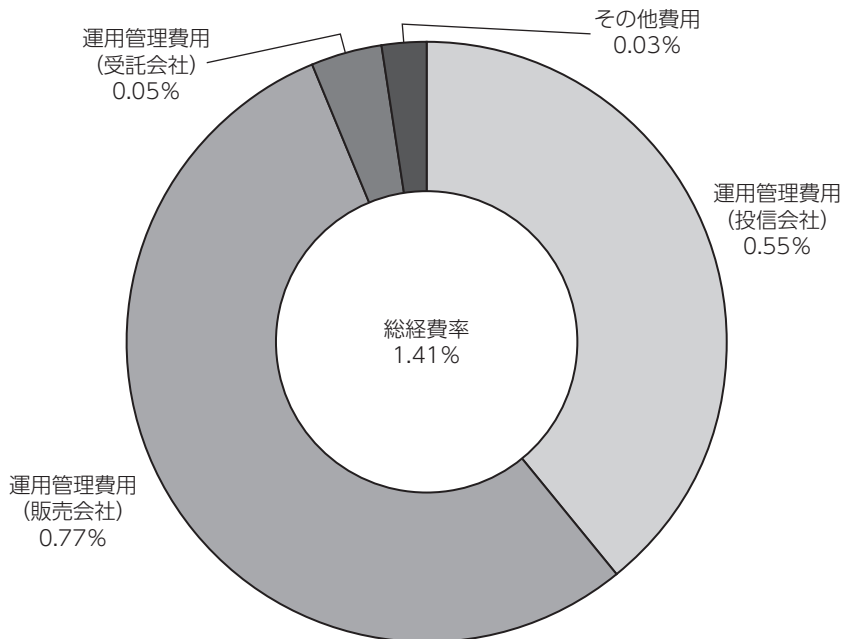
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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174期～第179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	-	-	732,977	1,342,383

(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173期末		第179期末	
	□数	□数	□数	評価額
	千口	千口	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	5,568,557	4,835,580	8,926,480	

(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174期末	第175期末	第176期末	第177期末	第178期末	第179期末
<b>(A) 資産</b>	<b>9,655,742,677円</b>	<b>9,472,270,373円</b>	<b>9,309,036,042円</b>	<b>9,235,542,323円</b>	<b>9,176,065,542円</b>	<b>9,003,130,707円</b>
コール・ローン等	62,412,317	62,046,184	58,956,399	60,009,026	60,463,495	58,692,055
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	9,577,339,594	9,392,383,984	9,232,944,066	9,145,291,892	9,110,485,236	8,926,480,685
未収入金	15,990,766	17,840,205	17,135,577	30,241,405	5,116,811	17,957,967
<b>(B) 負債</b>	<b>30,966,204</b>	<b>34,923,820</b>	<b>31,958,885</b>	<b>45,547,226</b>	<b>21,915,583</b>	<b>33,497,142</b>
未払収益分配金	6,007,258	5,924,365	5,857,214	5,751,941	5,710,212	5,599,330
未払解約金	13,505,788	17,436,211	15,787,000	29,126,888	4,459,700	17,591,556
未払信託報酬	11,384,724	11,426,146	10,117,148	10,408,438	11,417,222	9,918,309
その他未払費用	68,434	137,098	197,523	259,959	328,449	387,947
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>9,624,776,473</b>	<b>9,437,346,553</b>	<b>9,277,077,157</b>	<b>9,189,995,097</b>	<b>9,154,149,959</b>	<b>8,969,633,565</b>
元本	12,014,516,408	11,848,730,552	11,714,429,355	11,503,882,152	11,420,425,172	11,198,661,635
次期繰越損益金	△ 2,389,739,935	△ 2,411,383,999	△ 2,437,352,198	△ 2,313,887,055	△ 2,266,275,213	△ 2,229,028,070
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>12,014,516,408□</b>	<b>11,848,730,552□</b>	<b>11,714,429,355□</b>	<b>11,503,882,152□</b>	<b>11,420,425,172□</b>	<b>11,198,661,635□</b>
1万口当り基準価額(C/D)	8,011円	7,965円	7,919円	7,989円	8,016円	8,010円

\*第173期末における元本額は12,757,090,446円、当作成期間(第174期～第179期)中における追加設定元本額は811,665円、同解約元本額は1,559,240,476円です。

\*第179期末の計算口数当りの純資産額は8,010円です。

\*第179期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は2,229,028,070円です。

■投資信託財産の構成

2021年2月10日現在

項目	第179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	8,926,480	99.1
コール・ローン等、その他	76,650	0.9
投資信託財産総額	9,003,130	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179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。

# ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型）

## ■損益の状況

第174期 自2020年8月12日 至2020年9月10日 第177期 自2020年11月11日 至2020年12月10日  
 第175期 自2020年9月11日 至2020年10月12日 第178期 自2020年12月11日 至2021年1月12日  
 第176期 自2020年10月13日 至2020年11月10日 第179期 自2021年1月13日 至2021年2月10日

項目	第 174 期	第 175 期	第 176 期	第 177 期	第 178 期	第 179 期
(A) 配当等収益	△ 2,191円	△ 1,758円	△ 962円	△ 1,334円	△ 1,180円	△ 589円
受取利息	84	31	2	10	10	6
支払利息	△ 2,275	△ 1,789	△ 964	△ 1,344	△ 1,190	△ 595
(B) 有価証券売買損益	△ 2,680,302	△ 37,197,735	△ 37,263,614	95,881,958	48,022,545	8,817,749
売買益	3,748,326	1,478,770	1,088,575	96,619,679	48,182,243	8,989,127
売買損	△ 6,428,628	△ 38,676,505	△ 38,352,189	△ 737,721	△ 159,698	△ 171,378
(C) 信託報酬等	△ 11,453,158	△ 11,494,810	△ 10,177,837	△ 10,470,874	△ 11,485,712	△ 9,977,807
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	△ 14,135,651	△ 48,694,303	△ 47,442,413	85,409,750	36,535,653	△ 1,160,647
(E) 前期繰越損益金	△ 1,958,951,770	△ 1,951,763,913	△ 1,983,618,782	△ 2,000,285,856	△ 1,906,672,844	△ 1,839,400,441
(F) 追加信託差損益金	△ 410,645,256	△ 405,001,418	△ 400,433,789	△ 393,259,008	△ 390,427,810	△ 382,867,652
(配当等相当額)	( 80,489,599)	( 79,379,278)	( 78,479,917)	( 77,069,694)	( 76,511,031)	( 75,025,774)
(売買損益相当額)	(△ 491,134,855)	(△ 484,380,696)	(△ 478,913,706)	(△ 470,328,702)	(△ 466,938,841)	(△ 457,893,426)
(G) 合計(D+E+F)	△ 2,383,732,677	△ 2,405,459,634	△ 2,431,494,984	△ 2,308,135,114	△ 2,260,565,001	△ 2,223,428,740
(H) 収益分配金	△ 6,007,258	△ 5,924,365	△ 5,857,214	△ 5,751,941	△ 5,710,212	△ 5,599,330
次期繰越損益金(G+H)	△ 2,389,739,935	△ 2,411,383,999	△ 2,437,352,198	△ 2,313,887,055	△ 2,266,275,213	△ 2,229,028,070
追加信託差損益金	△ 410,645,256	△ 405,001,418	△ 400,433,789	△ 393,259,008	△ 390,427,810	△ 382,867,652
(配当等相当額)	( 80,489,599)	( 79,379,278)	( 78,479,917)	( 77,069,694)	( 76,511,031)	( 75,025,774)
(売買損益相当額)	(△ 491,134,855)	(△ 484,380,696)	(△ 478,913,706)	(△ 470,328,702)	(△ 466,938,841)	(△ 457,893,426)
分配準備積立金	26,406,907	24,868,961	22,874,534	29,969,461	36,123,782	33,513,616
繰越損益金	△ 2,005,501,586	△ 2,031,251,542	△ 2,059,792,943	△ 1,950,597,508	△ 1,911,971,185	△ 1,879,674,034

(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 174 期	第 175 期	第 176 期	第 177 期	第 178 期	第 179 期
(a) 経費控除後の配当等収益	4,539,246円	4,751,093円	4,144,941円	13,258,250円	12,082,289円	3,691,033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	80,489,599	79,379,278	78,479,917	77,069,694	76,511,031	75,025,774
(d) 分配準備積立金	27,874,919	26,042,233	24,586,807	22,463,152	29,751,705	35,421,913
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	112,903,764	110,172,604	107,211,665	112,791,096	118,345,025	114,138,720
(f) 分配金	6,007,258	5,924,365	5,857,214	5,751,941	5,710,212	5,599,330
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	106,896,506	104,248,239	101,354,451	107,039,155	112,634,813	108,539,390
(h) 受益権総口数	12,014,516,408口	11,848,730,552口	11,714,429,355口	11,503,882,152口	11,420,425,172口	11,198,661,635口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 174 期	第 175 期	第 176 期	第 177 期	第 178 期	第 179 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（ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の決算日（2020年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179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	千デンマーク・クローネ	千円	2039/11/15 2025/11/15	
				5,500 29,000	10,202 32,222	173,844 549,066		
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	2銘柄			34,500	42,424	722,910	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		2024/03/14	
				20,000	21,511	266,096		
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	1銘柄			20,000	21,511	266,096	
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	千スウェーデン・クローネ		2023/11/13 2026/11/12	
				13,630 14,230	14,329 15,180	179,983 190,673		
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	2銘柄			27,860	29,510	370,656	
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	千ポーランド・ズロチ		2021/07/25 2028/04/25	
				21,093 25,000	21,262 28,074	602,156 795,069		
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	2銘柄			46,093	49,337	1,397,226	
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	千ユーロ		2026/05/15 2029/05/15	
				3,420 2,387	3,699 2,671	468,874 338,662		
国小計	銘 柄 数 額 金 額	2銘柄			5,807	6,371	807,536	
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	千ユーロ	千ユーロ		2045/06/22	
				1,500	2,661	337,334		
国小計	銘 柄 数 額 金 額	1銘柄			1,500	2,661	337,334	
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ	千ユーロ		2045/05/25	
				4,750	7,954	1,008,184		
国小計	銘 柄 数 額 金 額	1銘柄			4,750	7,954	1,008,184	
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	千ユーロ	千ユーロ		2046/08/15	
				695	1,154	146,308		
国小計	銘 柄 数 額 金 額	1銘柄			695	1,154	146,308	
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	千ユーロ		2026/04/30 2028/04/30 2026/01/31	
				10,300 9,136 1,400	11,540 10,146 1,423	1,462,749 1,286,026 180,454		
国小計	銘 柄 数 額 金 額	3銘柄			20,836	23,110	2,929,230	
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	8銘柄			33,589	41,251	5,228,595	
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。

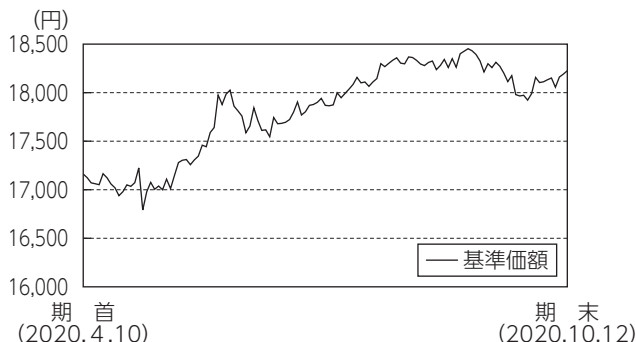
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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	銘	柄
金 額		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 7,296	千アメリカ・ドル 7,997	千円 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	千カナダ・ドル 1,500	千カナダ・ドル 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	千オーストラリア・ドル 887	千オーストラリア・ドル 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	

当		期				末		
区 分	銘 柄 数 金 額	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。

# 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、京都応援パランスファンド(隔月分配型)176,525,849円、6資産パランスファンド(分配型)873,491,600円、6資産パランスファンド(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、兵庫応援パランスファンド(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。