

# りそな ハイグレード・ソブリン・ファンド (毎月決算型)

## 運用報告書（全体版）

第225期（決算日 2025年4月9日）  
第226期（決算日 2025年5月9日）  
第227期（決算日 2025年6月9日）  
第228期（決算日 2025年7月9日）  
第229期（決算日 2025年8月12日）  
第230期（決算日 2025年9月9日）  
(作成対象期間 2025年3月11日～2025年9月9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（設定日：2006年6月12日）		
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	ハイグレード・ソブリン・マザーファンドの受益証券	
	ハイグレード・ソブリン・マザーファンド	海外の公社債等	
組入制限	ベビーファンドの マザーファンド組入上限比率	無制限	
	ベビーファンドの 株式実質組入上限比率	純資産総額の 10％以下	
	マザーファンドの 株式組入上限比率	純資産総額の 10％以下	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、安定した分配を継続的に行なうことを目標に分配金額を決定します。ただし、基準価額の水準等によっては、上記にかかわらず今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮したうえで分配を付加することがあります。なお、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。		

## 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

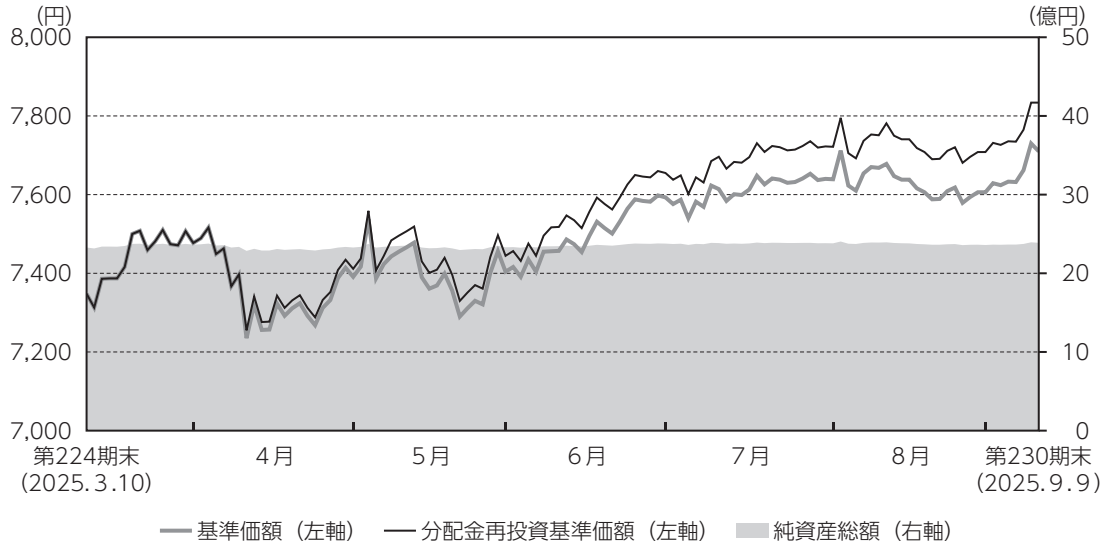
決 算 期	基 準 価 額			F T S E 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		公 社 債 組入比率	債 券 先物比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
201期末(2023年 4 月10日)	7,167	20	2.5	16,766	1.1	96.7	－	2,610
202期末(2023年 5 月 9 日)	7,259	20	1.6	17,104	2.0	97.1	－	2,631
203期末(2023年 6 月 9 日)	7,231	20	△0.1	17,296	1.1	96.7	－	2,610
204期末(2023年 7 月10日)	7,324	20	1.6	17,585	1.7	96.9	－	2,622
205期末(2023年 8 月 9 日)	7,405	20	1.4	17,855	1.5	95.8	－	2,631
206期末(2023年 9 月11日)	7,388	20	0.0	18,084	1.3	96.9	－	2,611
207期末(2023年10月10日)	7,233	20	△1.8	17,726	△2.0	96.6	－	2,554
208期末(2023年11月 9 日)	7,461	20	3.4	18,450	4.1	97.5	－	2,629
209期末(2023年12月11日)	7,432	20	△0.1	18,170	△1.5	97.1	－	2,600
210期末(2024年 1 月 9 日)	7,547	20	1.8	18,520	1.9	97.2	－	2,610
211期末(2024年 2 月 9 日)	7,626	20	1.3	18,926	2.2	96.3	－	2,622
212期末(2024年 3 月11日)	7,655	20	0.6	18,987	0.3	95.6	－	2,610
213期末(2024年 4 月 9 日)	7,724	20	1.2	19,275	1.5	95.7	－	2,618
214期末(2024年 5 月 9 日)	7,817	20	1.5	19,689	2.1	94.0	－	2,637
215期末(2024年 6 月10日)	7,912	20	1.5	19,911	1.1	94.7	－	2,653
216期末(2024年 7 月 9 日)	8,196	20	3.8	20,610	3.5	96.0	－	2,740
217期末(2024年 8 月 9 日)	7,637	20	△6.6	19,291	△6.4	94.8	－	2,538
218期末(2024年 9 月 9 日)	7,582	20	△0.5	19,114	△0.9	95.1	－	2,504
219期末(2024年10月 9 日)	7,718	20	2.1	19,646	2.8	95.1	－	2,538
220期末(2024年11月11日)	7,745	20	0.6	19,878	1.2	94.4	－	2,482
221期末(2024年12月 9 日)	7,606	20	△1.5	19,680	△1.0	94.2	－	2,433
222期末(2025年 1 月 9 日)	7,628	20	0.6	20,155	2.4	94.4	－	2,432
223期末(2025年 2 月10日)	7,451	20	△2.1	19,573	△2.9	94.4	－	2,364
224期末(2025年 3 月10日)	7,348	20	△1.1	19,350	△1.1	93.0	－	2,327
225期末(2025年 4 月 9 日)	7,235	20	△1.3	19,444	0.5	93.9	－	2,285
226期末(2025年 5 月 9 日)	7,443	20	3.2	19,530	0.4	94.8	－	2,342
227期末(2025年 6 月 9 日)	7,456	20	0.4	19,596	0.3	92.5	－	2,343
228期末(2025年 7 月 9 日)	7,614	20	2.4	20,119	2.7	92.4	－	2,383
229期末(2025年 8 月12日)	7,678	20	1.1	20,332	1.1	93.3	－	2,393
230期末(2025年 9 月 9 日)	7,710	20	0.7	20,564	1.1	92.4	－	2,387

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。  
(注2) F T S E 世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は、同指数の原データに基づき、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。F T S E 世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・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



（注）分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

\* 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225期首：7,348円

第230期末：7,710円（既払分配金120円）

騰 落 率：6.6%（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上昇や利息収入、投資対象通貨が円に対しておおむね上昇（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。

りそな ハイグレード・ソブリン・ファンド (毎月決算型)

	年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース) (参考指数)		公 社 債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			騰 落 率		騰 落 率		
第225期	(期首) 2025年3月10日	円 7,348	% -	19,350	% -	% 93.0	% -
	3月末	7,477	1.8	19,783	2.2	92.1	-
	(期末) 2025年4月9日	7,255	△1.3	19,444	0.5	93.9	-
第226期	(期首) 2025年4月9日	7,235	-	19,444	-	93.9	-
	4月末	7,391	2.2	19,330	△0.6	94.1	-
	(期末) 2025年5月9日	7,463	3.2	19,530	0.4	94.8	-
第227期	(期首) 2025年5月9日	7,443	-	19,530	-	94.8	-
	5月末	7,404	△0.5	19,522	△0.0	93.6	-
	(期末) 2025年6月9日	7,476	0.4	19,596	0.3	92.5	-
第228期	(期首) 2025年6月9日	7,456	-	19,596	-	92.5	-
	6月末	7,593	1.8	19,951	1.8	92.4	-
	(期末) 2025年7月9日	7,634	2.4	20,119	2.7	92.4	-
第229期	(期首) 2025年7月9日	7,614	-	20,119	-	92.4	-
	7月末	7,639	0.3	20,284	0.8	92.3	-
	(期末) 2025年8月12日	7,698	1.1	20,332	1.1	93.3	-
第230期	(期首) 2025年8月12日	7,678	-	20,332	-	93.3	-
	8月末	7,606	△0.9	20,260	△0.4	93.1	-
	(期末) 2025年9月9日	7,730	0.7	20,564	1.1	92.4	-

(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

(2025.3.11～2025.9.9)

### ■海外債券市況

海外債券市況は、主要国を中心におおむね金利は低下（債券価格は上昇）しました。

当作成期首より、米国では、F R B（米国連邦準備制度理事会）が経済見通しを引き下げたことなどから、利下げ織り込みが加速し短期金利が低下基調となり、他の国も同様に短期金利は低下しました。その後は、トランプ米国政権による市場予想を上回る関税政策の公表を受け、米国ではインフレや財政への懸念から長期金利は上昇（債券価格は下落）しました。当作成期末にかけては、米国の雇用指標が市場予想を下回ったことなどを受け、主要国の金利は低下基調が強まる展開となりました。

### ■為替相場

為替相場は、対円でおおむね上昇しました。

当作成期首より、日米金利差の動きにおおむね連れる展開となり、日銀の利上げ観測などを受け、円高となりました。その後は、トランプ米国政権による市場予想を上回る関税政策の公表を受け、市場参加者のリスク選好が大幅に後退し、米ドルは対円で下落（円高）しました。当作成期末にかけては、関税政策をめぐる各国との交渉に進展が見られ、過度な景気悪化懸念が後退し、主要通貨はおおむね上昇する展開となりました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

「ハイグレード・ソブリン・マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れます。

### ■ハイグレード・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ソブリン債等を中心に投資し、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）程度から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％程度とすることを基本としつつ、各通貨の市場動向や経済環境の評価に応じて変動させます。

## ポートフォリオについて

(2025.3.11～2025.9.9)

### ■当ファンド

「ハイグレード・ソブリン・マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れました。

### ■ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

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運用を行いました。

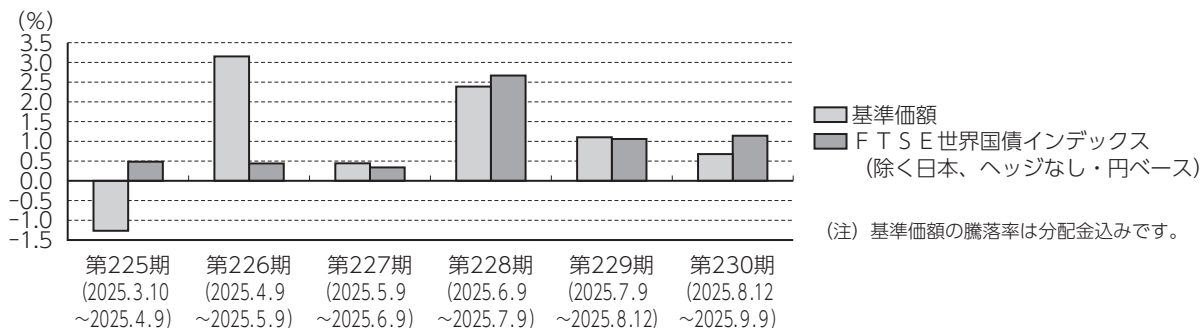
金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、5（年）程度から10（年）程度の範囲内で運用しました。通貨の投資割合は、ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50％程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50％程度とすることを基本としました。各通貨の市場動向や経済環境の評価に応じて、投資割合を変動させました。

## 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。

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225期	第226期	第227期	第228期	第229期	第230期
	2025年3月11日 ～2025年4月9日	2025年4月10日 ～2025年5月9日	2025年5月10日 ～2025年6月9日	2025年6月10日 ～2025年7月9日	2025年7月10日 ～2025年8月12日	2025年8月13日 ～2025年9月9日
当期分配金（税込み）（円）	20	20	20	20	20	20
対基準価額比率（％）	0.28	0.27	0.27	0.26	0.26	0.26
当期の収益（円）	8	16	14	16	17	14
当期の収益以外（円）	11	3	5	3	2	5
翌期繰越分配対象額（円）	515	512	506	503	500	494

（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。

（注4）投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第225期	第226期	第227期	第228期	第229期	第230期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 8.65円	✓ 16.93円	✓ 14.22円	✓ 16.24円	✓ 17.53円	✓ 14.26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	112.33	112.64	112.97	113.20	113.51	113.74
(d) 分配準備積立金	✓ 414.63	✓ 402.98	✓ 399.60	✓ 393.60	✓ 389.54	✓ 386.86
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	535.62	532.57	526.80	523.05	520.59	514.87
(f) 分配金	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	515.62	512.57	506.80	503.05	500.59	494.87

（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

「ハイグレード・ソブリン・マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れます。

### ■ハイグレード・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ソブリン債等を中心に投資し、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）程度から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％程度とすることを基本としつつ、各通貨の市場動向や経済環境の評価に応じて変動させます。



1 万口当りの費用の明細

項 目	第225期～第230期 (2025.3.11～2025.9.9)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	52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7,500円です。
(投 信 会 社)	(21)	(0.276)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(29)	(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	0.010	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)	(0)	(0.006)	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)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	52	0.699	

(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。

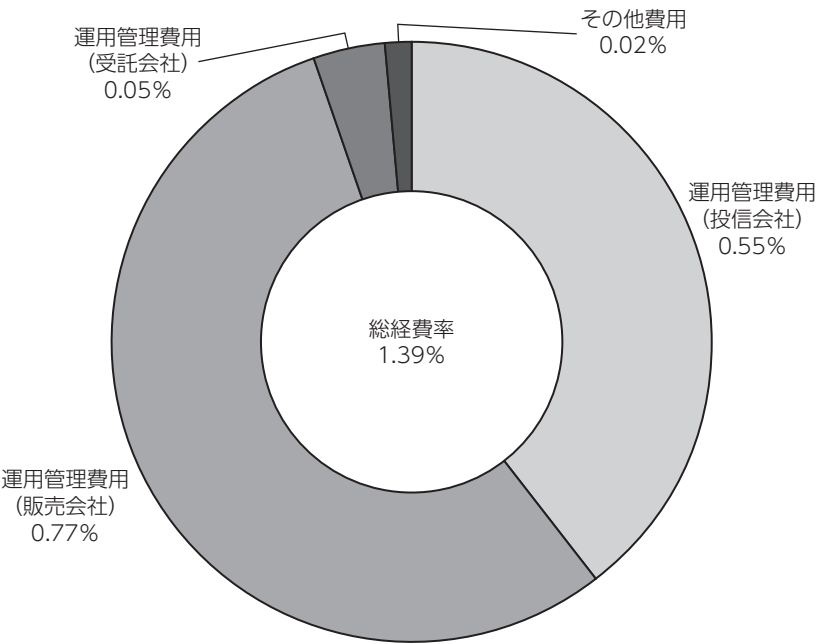
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.39%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

(2025年3月11日から2025年9月9日まで)

決 算 期	第 225 期 ～ 第 230 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
ハイグレード・ソブリン・マザーファンド	1,461	2,928	53,471	110,221

(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224期末	第 230 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ハイグレード・ソブリン・マザーファンド	1,163,120	1,111,109	2,375,997

(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

(2025年4月9日)、(2025年5月9日)、(2025年6月9日)、(2025年7月9日)、(2025年8月12日)、(2025年9月9日)現在

項 目	第 225 期 末	第 226 期 末	第 227 期 末	第 228 期 末	第 229 期 末	第 230 期 末
(A) 資産	2,294,676,204円	2,353,048,503円	2,354,377,788円	2,393,035,170円	2,402,991,637円	2,396,564,079円
コール・ローン等	20,204,749	19,663,021	20,073,509	20,206,124	20,493,674	19,953,054
ハイグレード・ソブリン・マザーファンド(評価額)	2,273,844,710	2,331,753,849	2,332,100,916	2,372,393,211	2,382,332,087	2,375,997,115
未収入金	626,745	1,631,633	2,203,363	435,835	165,876	613,910
(B) 負債	9,634,257	10,358,130	11,233,141	9,274,874	9,470,548	9,231,886
未払収益分配金	6,316,291	6,294,972	6,285,478	6,261,347	6,234,893	6,193,198
未払解約金	639,386	1,408,422	2,180,905	278,321	97,409	440,850
未払信託報酬	2,662,619	2,623,053	2,718,780	2,671,219	3,055,939	2,500,537
その他未払費用	15,961	31,683	47,978	63,987	82,307	97,301
(C) 純資産総額(A－B)	2,285,041,947	2,342,690,373	2,343,144,647	2,383,760,296	2,393,521,089	2,387,332,193
元本	3,158,145,878	3,147,486,416	3,142,739,161	3,130,673,559	3,117,446,674	3,096,599,145
次期繰越損益金	△ 873,103,931	△ 804,796,043	△ 799,594,514	△ 746,913,263	△ 723,925,585	△ 709,266,952
(D) 受益権総口数	3,158,145,878□	3,147,486,416□	3,142,739,161□	3,130,673,559□	3,117,446,674□	3,096,599,145□
1万口当り基準価額(C/D)	7.235円	7.443円	7.456円	7.614円	7.678円	7.710円

\* 当作成期首における元本額は3,167,448,875円、当作成期間（第225期～第230期）中における追加設定元本額は13,409,240円、同解約元本額は84,258,970円です。

\* 第230期末の計算口数当りの純資産額は7,710円です。

\* 第230期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は709,266,952円です。

■投資信託財産の構成

2025年9月9日現在

項 目	第 230 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ハイグレード・ソブリン・マザーファンド	2,375,997	99.1
コール・ローン等、その他	20,566	0.9
投資信託財産総額	2,396,564	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、9月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝147.37円、1カナダ・ドル＝106.77円、1オーストラリア・ドル＝97.23円、1イギリス・ポンド＝199.83円、1デンマーク・クローネ＝23.24円、1ノルウェー・クローネ＝14.78円、1スウェーデン・クローネ＝15.76円、1ユーロ＝173.50円です。

(注3) ハイグレード・ソブリン・マザーファンドにおいて、第230期末における外貨建純資産（13,301,639千円）の投資信託財産総額（13,508,214千円）に対する比率は、98.5%です。

■損益の状況

第225期 自2025年3月11日 至2025年4月9日 第228期 自2025年6月10日 至2025年7月9日  
第226期 自2025年4月10日 至2025年5月9日 第229期 自2025年7月10日 至2025年8月12日  
第227期 自2025年5月10日 至2025年6月9日 第230期 自2025年8月13日 至2025年9月9日

項 目	第 225 期	第 226 期	第 227 期	第 228 期	第 229 期	第 230 期
(A) 配当等収益	5,067円	4,953円	5,401円	5,156円	5,925円	4,802円
受取利息	5,067	4,953	5,401	5,156	5,925	4,802
(B) 有価証券売買損益	△ 26,436,013	74,286,528	13,006,275	58,553,342	29,134,213	18,522,115
売買益	255,209	74,364,948	13,025,150	58,614,998	29,166,372	18,690,455
売買損	△ 26,691,222	△ 78,420	△ 18,875	△ 61,656	△ 32,159	△ 168,340
(C) 信託報酬等	△ 2,678,580	△ 2,638,775	△ 2,735,075	△ 2,687,228	△ 3,074,259	△ 2,515,531
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 29,109,526	71,652,706	10,276,601	55,871,270	26,065,879	16,011,386
(E) 前期繰越損益金	△476,924,929	△510,237,711	△443,855,315	△437,920,732	△386,369,910	△363,882,165
(F) 追加信託差損益金	△360,753,185	△359,916,066	△359,730,322	△358,602,454	△357,386,661	△355,202,975
(配当等相当額)	( 35,476,143)	( 35,454,693)	( 35,504,345)	( 35,441,859)	( 35,389,162)	( 35,221,965)
(売買損益相当額)	(△396,229,328)	(△395,370,759)	(△395,234,667)	(△394,044,313)	(△392,775,823)	(△390,424,940)
(G) 合計(D+E+F)	△866,787,640	△798,501,071	△793,309,036	△740,651,916	△717,690,692	△703,073,754
(H) 収益分配金	△ 6,316,291	△ 6,294,972	△ 6,285,478	△ 6,261,347	△ 6,234,893	△ 6,193,198
次期繰越損益金(G+H)	△873,103,931	△804,796,043	△799,594,514	△746,913,263	△723,925,585	△709,266,952
追加信託差損益金	△360,753,185	△359,916,066	△359,730,322	△358,602,454	△357,386,661	△355,202,975
(配当等相当額)	( 35,476,143)	( 35,454,693)	( 35,504,345)	( 35,441,859)	( 35,389,162)	( 35,221,965)
(売買損益相当額)	(△396,229,328)	(△395,370,759)	(△395,234,667)	(△394,044,313)	(△392,775,823)	(△390,424,940)
分配準備積立金	127,365,069	125,876,288	123,771,927	122,049,040	120,670,041	118,020,216
繰越損益金	△639,715,815	△570,756,265	△563,636,119	△510,359,849	△487,208,965	△472,084,193

(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 225 期	第 226 期	第 227 期	第 228 期	第 229 期	第 230 期
(a) 経費控除後の配当等収益	2,734,280円	5,331,468円	4,471,039円	5,085,325円	5,465,934円	4,418,018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	35,476,143	35,454,693	35,504,345	35,441,859	35,389,162	35,221,965
(d) 分配準備積立金	130,947,080	126,839,792	125,586,366	123,225,062	121,439,000	119,795,396
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	169,157,503	167,625,953	165,561,750	163,752,246	162,294,096	159,435,379
(f) 分配金	6,316,291	6,294,972	6,285,478	6,261,347	6,234,893	6,193,198
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	162,841,212	161,330,981	159,276,272	157,490,899	156,059,203	153,242,181
(h) 受益権総口数	3,158,145,878□	3,147,486,416□	3,142,739,161□	3,130,673,559□	3,117,446,674□	3,096,599,145□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 225 期	第 226 期	第 227 期	第 228 期	第 229 期	第 230 期
1万口当り分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20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》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

＜変更前＞

（運用報告書に記載すべき事項の提供）

①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により提供します。

②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から運用報告書の交付の請求があった場合には、これを交付します。

＜変更後＞

（運用状況にかかる情報の提供）

①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める事項にかかる情報を電磁的方法により提供します。

②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から前項に定める情報の提供について、書面の交付の方法による提供の請求があった場合には、当該方法により行なうものとします。

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

# ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

## 運用報告書 第40期（決算日 2025年9月9日）

（作成対象期間 2025年3月11日～2025年9月9日）

ハイグレード・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。

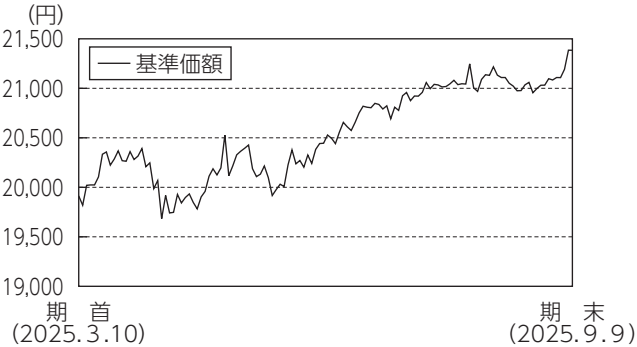
運 用 方 針	安定的な利子等収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	海外の公社債等
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

## 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		F T S E 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース) (参考指数)		公 社 債 組入比率		債券先物 比 率	
	円	騰 落 率 %	円	騰 落 率 %	%	%	%	%
(期首)2025年3月10日	19,913	—	19,449	—	93.5	—	—	—
3月末	20,281	1.8	19,883	2.2	92.5	—	—	—
4月末	20,125	1.1	19,428	△0.1	94.6	—	—	—
5月末	20,237	1.6	19,621	0.9	94.1	—	—	—
6月末	20,837	4.6	20,052	3.1	92.9	—	—	—
7月末	21,043	5.7	20,387	4.8	92.8	—	—	—
8月末	21,032	5.6	20,363	4.7	93.5	—	—	—
(期末)2025年9月9日	21,384	7.4	20,669	6.3	92.9	—	—	—

- (注1) 騰落率は期首比。  
 (注2) F T S E 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース) は、同指数の原データに基づき、当ファンド設定日を10,000として大和ASETマネジメントが計算したものです。F T S E 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・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：19,913円 期末：21,384円 騰落率：7.4%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の価格上昇や利息収入、投資対象通貨が円に対しておおむね上昇 (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、主要国を中心におおむね金利は低下 (債券価格は上昇) しました。

当作成期首より、米国では、F R B (米国連邦準備制度理事会) が経済見通しを引き下げたことなどから、利下げ織り込みが加速し短期金利が低下基調となり、他の国も同様に短期金利は低下しました。その後は、トランプ米国政権による市場予想を上回る関税政策

の公表を受け、米国ではインフレや財政への懸念から長期金利は上昇 (債券価格は下落) しました。当作成期末にかけては、米国の雇用指標が市場予想を下回ったことなどをを受け、主要国の金利は低下基調が強まる展開となりました。

○ 為替相場

為替相場は、対円でおおむね上昇しました。

当作成期首より、日米金利差の動きにおおむね連れる展開となり、日銀の利上げ観測などをを受け、円高となりました。その後は、トランプ米国政権による市場予想を上回る関税政策の公表を受け、市場参加者のリスク選好が大幅に後退し、米ドルは対円で下落 (円高) しました。当作成期末にかけては、関税政策をめぐる各国との交渉に進展が見られ、過度な景気悪化懸念が後退し、主要通貨はおおむね上昇する展開となりました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

債券は、取得時に信用格付A格相当以上の海外のソブリン債等を中心に投資し、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) 程度から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%程度とすることを基本としつつ、各通貨の市場動向や経済環境の評価に応じて変動させます。

◆ ポートフォリオについて

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運用を行いました。

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、5 (年) 程度から10 (年) 程度の範囲内で運用しました。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%程度とすることを基本としました。各通貨の市場動向や経済環境の評価に応じて、投資割合を変動させました。

◆ 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ソブリン債等を中心に投資し、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) 程度から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%程度とすることを基本としつつ、各通貨の市場動向や経済環境の評価に応じて変動させます。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	－円
有価証券取引税	－
その他費用 (保管費用) (その他)	1 (1) (0)
合 計	1

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲しております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

(2025年 3月11日から2025年 9月 9日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル －	千カナダ・ドル ( 1,485)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ 11,556	千ノルウェー・クローネ (12,000)
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローネ －	千スウェーデン・クローネ (10,320)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ －	千ユーロ ( 1,631 －)
国	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ 4,152	千ユーロ ( 3,042 －)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 4,152	千ユーロ ( 4,673 －)

(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

(2025年 3月11日から2025年 9月 9日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	3.45% 2043/7/30	344,851	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.4% 2028/4/30	472,493
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	0.85% 2037/7/30	192,569	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2032/5/25	283,058
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	3.55% 2033/10/31	178,993	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	51,334
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	1.75% 2027/2/17	158,549			

(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）

作 成 期 区 分	当			期			未		
	額 面 金 額	価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別	組 入 比 率		5 年 以 上 2 年 以 上 2 年 未 満
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
アメリカ	千アメリカ・ドル 27,431	千アメリカ・ドル 22,228	千円 3,275,831	% 24.3	% －	% 23.7	% －	% 0.5	
カナダ	千カナダ・ドル 10,885	千カナダ・ドル 10,726	1,145,222	8.5	－	8.1	－	0.4	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 19,549	千オーストラリア・ドル 18,274	1,776,823	13.2	－	12.4	0.7	－	
イギリス	千イギリス・ポンド 12,312	千イギリス・ポンド 11,368	2,271,736	16.8	－	16.5	0.1	0.1	



作 成 期	当 期					末 期			
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	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 17,000	千デンマーク・クローネ 18,401	千円 427,659	% 3.2	% －	% 1.3	% －	% 1.9	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 12,000	千ノルウェー・クローネ 11,695	172,853	1.3	－	－	－	1.3	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 10,280	千スウェーデン・クローネ 10,184	160,501	1.2	－	－	－	1.2	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 2,460	千ユーロ 2,412	418,564	3.1	－	3.1	－	－	
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 15,900	千ユーロ 13,740	2,383,929	17.6	－	16.1	1.5	－	
ユーロ（その他）	千ユーロ 2,900	千ユーロ 2,946	511,290	3.8	－	－	3.8	－	
ユーロ（小計）	21,260	19,099	3,313,784	24.5	－	19.2	5.3	－	
合 計	－	－	12,544,413	92.9	－	81.3	6.2	5.4	

(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	当 期					末 期		
	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率		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 1,200	千アメリカ・ドル 804	千円 118,623		2046/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	500	488	71,965		2027/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.1250	5,500	3,490	514,349		2040/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.8750	14,831	12,948	1,908,155		2030/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	2.2500	1,700	1,061	156,412		2052/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.3750	2,600	2,520	371,441		2033/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.6250	1,100	915	134,884		2053/05/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		27,431	22,228	3,275,831		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	千カナダ・ドル 3,500	千カナダ・ドル 3,478	371,389		2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	500	496	53,003		2026/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	2,285	2,030	216,793		2030/12/01
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	3.5500	2,100	2,153	229,882		2032/09/15
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	3.6500	2,500	2,567	274,153		2033/06/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		10,885	10,726	1,145,222		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千オーストラリア・ドル 11,607	千オーストラリア・ドル 11,978	1,164,707		2033/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	300	293	28,578		2028/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	2,000	1,056	102,698		2051/06/21
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特 殊 債 券	4.3000	692	697	67,802		2028/05/30
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	1.2500	4,950	4,248	413,036		2031/02/06
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		19,549	18,274	1,776,823		
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	千イギリス・ポンド 100	千イギリス・ポンド 98	19,591		2026/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.6250	100	93	18,754		2028/10/22
	UNITED KINGDOM GILT	国 債 証 券	4.2500	3,650	3,574	714,237		2034/07/31

ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

当			期			未		償 還 年 月 日
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円		
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	2,050	2,058	411,335	2032/06/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	975	838	167,535	2046/12/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.7500	686	712	142,325	2030/12/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	2,500	2,276	454,898	2040/12/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.7500	2,250	1,716	343,058	2052/07/22
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄			12,312	11,368	2,271,736	
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	6,000	7,313	169,959	2039/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	11,000	11,088	257,700	2026/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			17,000	18,401	427,659	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	12,000	11,695	172,853	2027/02/17
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			12,000	11,695	172,853	
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	10,280	10,184	160,501	2026/11/12
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			10,280	10,184	160,501	
ユーロ（ベルギー）		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	2,460	2,412	418,564	2045/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			2,460	2,412	418,564	
ユーロ（スペイン）		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.9000	1,000	860	149,376	2046/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	1,200	1,179	204,577	2028/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	1,700	908	157,612	2050/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.8500	4,900	3,678	638,165	2037/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.4500	3,100	2,951	512,119	2043/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5500	4,000	4,161	722,079	2033/10/31
国 小 計	銘 柄 数 金 額	6銘柄			15,900	13,740	2,383,929	
ユーロ（その他）		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.7500	2,900	2,946	511,290	2030/07/30
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			2,900	2,946	511,290	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄			21,260	19,099	3,313,784	
合 計	銘 柄 数 金 額	37銘柄					12,544,413	

(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

2025年9月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	12,544,413	92.9
コール・ローン等、その他	963,801	7.1
投資信託財産総額	13,508,214	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、9月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝147.37円、1カナダ・ドル＝106.77円、1オーストラリア・ドル＝97.23円、1イギリス・ポンド＝199.83円、1デンマーク・クローネ＝23.24円、1ノルウェー・クローネ＝14.78円、1スウェーデン・クローネ＝15.76円、1ユーロ＝173.50円です。  
(注3) 当期末における外貨建純資産（13,301,639千円）の投資信託財産総額（13,508,214千円）に対する比率は、98.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年9月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	13,508,214,407円
コール・ローン等	799,554,994
公社債(評価額)	12,544,413,032
未収利息	107,155,762
前払費用	8,110,206
差入委託証拠金	48,980,413
(B) 負債	613,910
未払解約金	613,910
(C) 純資産総額(A－B)	13,507,600,497
元本	6,316,813,097
次期繰越損益金	7,190,787,400
(D) 受益権総口数	6,316,813,097口
1万口当り基準価額(C／D)	21,384円

\* 期首における元本額は6,569,223,665円、当作成期間中における追加設定元本額は6,216,179円、同解約元本額は258,626,747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：  
    りそな・世界資産分散ファンド 5,205,703,335円  
    りそな ハイグレード・ソブリン・ファンド（毎月決算型） 1,111,109,762円  
\* 当期末の計算口数当りの純資産額は21,384円です。

■損益の状況

当期 自2025年3月11日 至2025年9月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	191,246,955円
受取利息	190,117,939
その他収益金	1,129,016
(B) 有価証券売買損益	753,341,548
売買益	804,271,192
売買損	△ 50,929,644
(C) その他費用	△ 827,138
(D) 当期損益金(A + B + C)	943,761,365
(E) 前期繰越損益金	6,511,908,399
(F) 解約差損益金	△ 271,594,460
(G) 追加信託差損益金	6,712,096
(H) 合計(D + E + F + G)	7,190,787,400
次期繰越損益金(H)	7,190,787,400

(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。

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

<変更前>

(運用報告書)

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書を交付しません。

<変更後>

(運用状況にかかる情報)

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。