

# ダイワ外債ソブリン・ファンド (毎月分配型)

## 運用報告書 (全体版)

第209期 (決算日 2024年1月10日)

第210期 (決算日 2024年2月13日)

第211期 (決算日 2024年3月11日)

第212期 (決算日 2024年4月10日)

第213期 (決算日 2024年5月10日)

第214期 (決算日 2024年6月10日)

(作成対象期間 2023年12月12日~2024年6月10日)

### 受益者のみなさまへ

★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7月10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	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの受益証券
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	内外の公社債等
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率	純資産総額の10%以下
	マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とし、原則として、安定した分配を継続的に行なうことを目標に分配金額を決定します。ただし、基準価額の水準等によっては、上記にかかわらず今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮したうえで分配を付加することがあります。なお、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

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、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	み 金 期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
185期末(2022年 1 月11日)	7,940	5	0.1	16,726	△0.4	97.4	—	327
186期末(2022年 2 月10日)	7,836	5	△1.2	16,548	△1.1	97.2	—	322
187期末(2022年 3 月10日)	7,664	5	△2.1	16,281	△1.6	97.1	—	313
188期末(2022年 4 月11日)	7,864	5	2.7	16,704	2.6	97.4	—	316
189期末(2022年 5 月10日)	7,686	5	△2.2	16,753	0.3	97.6	—	308
190期末(2022年 6 月10日)	7,909	5	3.0	17,135	2.3	97.7	—	311
191期末(2022年 7 月11日)	7,823	5	△1.0	17,028	△0.6	97.8	—	304
192期末(2022年 8 月10日)	8,025	5	2.6	17,307	1.6	97.3	—	290
193期末(2022年 9 月12日)	7,983	5	△0.5	17,364	0.3	97.4	—	288
194期末(2022年10月11日)	7,495	5	△6.1	16,820	△3.1	97.2	—	269
195期末(2022年11月10日)	7,759	5	3.6	17,178	2.1	97.0	—	276
196期末(2022年12月12日)	7,754	5	0.0	16,932	△1.4	97.7	—	273
197期末(2023年 1 月10日)	7,444	5	△3.9	16,363	△3.4	97.3	—	262
198期末(2023年 2 月10日)	7,414	5	△0.3	16,235	△0.8	97.1	—	259
199期末(2023年 3 月10日)	7,379	5	△0.4	16,462	1.4	97.1	—	256
200期末(2023年 4 月10日)	7,578	5	2.8	16,665	1.2	97.3	—	260
201期末(2023年 5 月10日)	7,679	5	1.4	16,966	1.8	97.0	—	263
202期末(2023年 6 月12日)	7,745	5	0.9	17,255	1.7	97.1	—	262
203期末(2023年 7 月10日)	7,846	5	1.4	17,478	1.3	97.3	—	264
204期末(2023年 8 月10日)	7,986	5	1.8	17,841	2.1	97.0	—	266
205期末(2023年 9 月11日)	7,941	5	△0.5	17,974	0.7	97.2	—	260
206期末(2023年10月10日)	7,795	5	△1.8	17,618	△2.0	96.3	—	250
207期末(2023年11月10日)	8,033	5	3.1	18,271	3.7	97.3	—	257
208期末(2023年12月11日)	8,066	5	0.5	18,060	△1.2	95.9	—	254
209期末(2024年 1 月10日)	8,229	5	2.1	18,399	1.9	94.9	—	252
210期末(2024年 2 月13日)	8,302	5	0.9	18,827	2.3	95.3	—	254
211期末(2024年 3 月11日)	8,354	5	0.7	18,872	0.2	95.4	—	251
212期末(2024年 4 月10日)	8,488	5	1.7	19,217	1.8	95.5	—	253
213期末(2024年 5 月10日)	8,596	5	1.3	19,583	1.9	95.7	—	255
214期末(2024年 6 月10日)	8,697	5	1.2	19,790	1.1	95.2	—	256

(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、ヘッジなし・円ベース）は、同指数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、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。

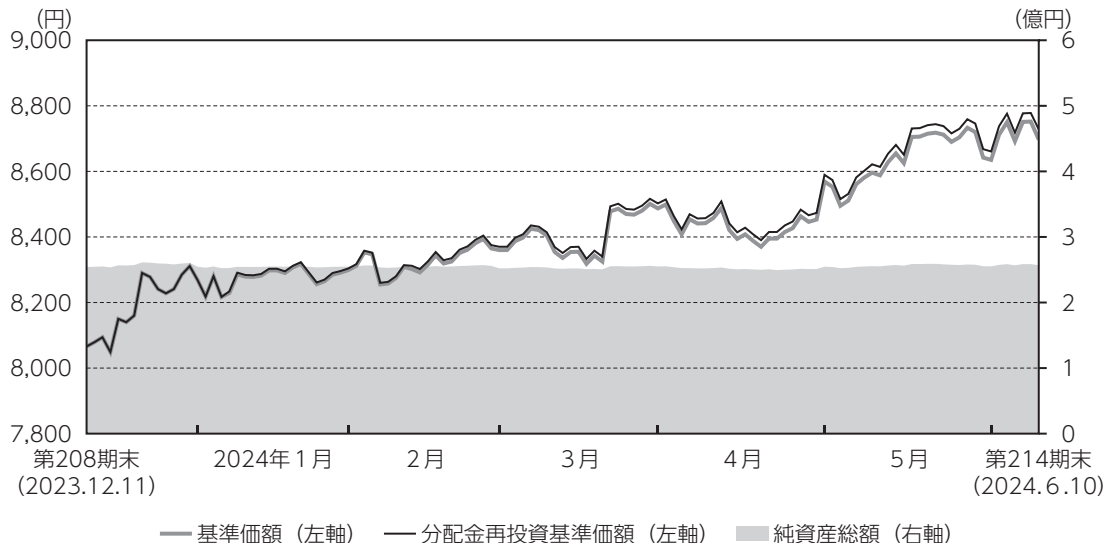
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(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はありません。

\*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209期首：8,066円

第214期末：8,697円（既払分配金30円）

騰 落 率：8.2%（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、債券からの利息収入や投資対象通貨が円に対して上昇（円安）したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債インデックス (除く日本、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	騰 落 率	騰 落 率		
第209期	(期首) 2023年12月11日	円 8,066	% -	18,060	% -	% 95.9	% -
	12月末	8,268	2.5	18,307	1.4	97.4	-
	(期末) 2024年 1 月10日	8,234	2.1	18,399	1.9	94.9	-
第210期	(期首) 2024年 1 月10日	8,229	-	18,399	-	94.9	-
	1 月末	8,299	0.9	18,767	2.0	95.2	-
	(期末) 2024年 2 月13日	8,307	0.9	18,827	2.3	95.3	-
第211期	(期首) 2024年 2 月13日	8,302	-	18,827	-	95.3	-
	2 月末	8,360	0.7	19,000	0.9	95.7	-
	(期末) 2024年 3 月11日	8,359	0.7	18,872	0.2	95.4	-
第212期	(期首) 2024年 3 月11日	8,354	-	18,872	-	95.4	-
	3 月末	8,487	1.6	19,229	1.9	95.5	-
	(期末) 2024年 4 月10日	8,493	1.7	19,217	1.8	95.5	-
第213期	(期首) 2024年 4 月10日	8,488	-	19,217	-	95.5	-
	4 月末	8,569	1.0	19,546	1.7	95.5	-
	(期末) 2024年 5 月10日	8,601	1.3	19,583	1.9	95.7	-
第214期	(期首) 2024年 5 月10日	8,596	-	19,583	-	95.7	-
	5 月末	8,635	0.5	19,678	0.5	95.0	-
	(期末) 2024年 6 月10日	8,702	1.2	19,790	1.1	95.2	-

(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

(2023.12.12～2024.6.10)

### ■海外債券市況

海外債券市場では、金利は主要国を中心に上昇（債券価格は下落）しました。

当作成期首より、F R B（米国連邦準備制度理事会）が政策金利やインフレの見通しを引き下げたことなどから、グローバルで金利は低下（債券価格は上昇）しました。2024年に入ってから、米国を中心に経済指標が市場予想を上振れたことや、F R B高官からの早期利下げをけん制する発言などを受けて米国での利下げ織り込みがはく落し、金利は上昇基調となりました。当作成期末にかけては、経済指標の下振れなどを背景に、主要国の金利は上昇幅を縮小する展開となりました。

### ■為替相場

為替相場は、主要国を中心に対円で上昇しました。

当作成期首より、米国の経済指標が市場予想を軒並み下回ったことなどから米国金利が低下したことに加え、日銀による政策修正などを受け、米ドルは対円で下落（円高）しました。2024年に入ってから、米国金利の上昇や日銀による金融政策の維持などを背景に、円安米ドル高に転じました。その後も、F R B（米国連邦準備制度理事会）高官からの早期利下げをけん制する発言に加え、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、マイナス金利解除後も日本の金融政策が相対的に緩和的であることなどから、米ドルは対円で上昇基調で推移しました。なお、過度な円安米ドル高進行に対し、政府・日銀が為替介入を行いました。影響は限定的なものに止まりました。その他の通貨も米ドル円に連れる展開となり、対円で堅調な推移となりました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

「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

(2023.12.12~2024.6.10)

### ■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。

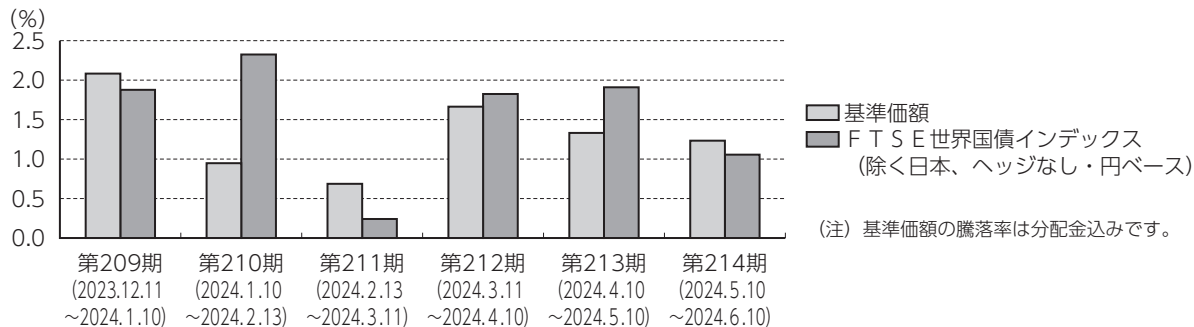
ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲の中で変動させました。

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209期	第210期	第211期	第212期	第213期	第214期
	2023年12月12日 ～2024年1月10日	2024年1月11日 ～2024年2月13日	2024年2月14日 ～2024年3月11日	2024年3月12日 ～2024年4月10日	2024年4月11日 ～2024年5月10日	2024年5月11日 ～2024年6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）	5	5	5	5	5	5
当期の収益以外（円）	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	357	367	374	383	393	404

(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209期	第210期	第211期	第212期	第213期	第214期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 14.09円	✓ 14.94円	✓ 12.09円	✓ 14.62円	✓ 14.82円	✓ 15.37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	17.96	18.00	18.02	18.06	18.09	18.13
(d) 分配準備積立金	330.15	339.19	349.12	356.18	365.76	375.56
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	362.20	372.15	379.24	388.86	398.69	409.07
(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)	357.20	367.15	374.24	383.86	393.69	404.07

(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209期～第214期 (2023.12.12～2024.6.10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	58円	0.686%	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8,409円です。
（投 信 会 社）	(23)	(0.275)	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）	(32)	(0.384)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(2)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	－	－	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	－	－	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	2	0.021	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(1)	(0.017)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	59	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。

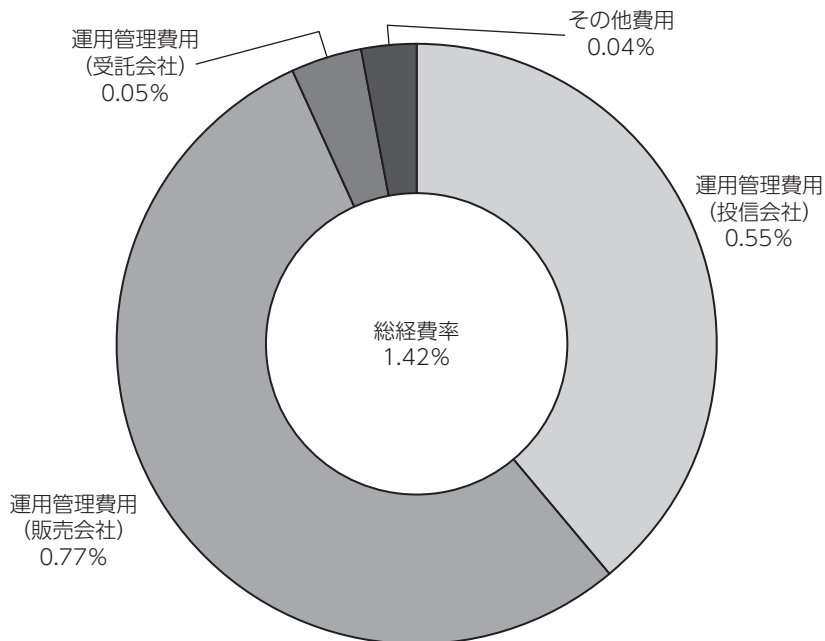
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.42%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2023年12月12日から2024年6月10日まで)

決算期	第209期～第214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	1,428	2,925	10,603	21,957

(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208期末	第214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	126,948	117,773	255,709

(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

(2024年1月10日)、(2024年2月13日)、(2024年3月11日)、(2024年4月10日)、(2024年5月10日)、(2024年6月10日)現在

項目	第209期末	第210期末	第211期末	第212期末	第213期末	第214期末
(A) 資産	253,852,454円	254,747,047円	252,345,170円	253,895,589円	255,840,519円	257,402,357円
コール・ローン等	1,599,361	1,688,145	1,610,921	1,630,031	1,625,196	1,676,291
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	248,546,363	253,058,902	250,709,263	252,241,477	254,164,232	255,709,477
未収入金	3,706,730	—	24,986	24,081	51,091	16,589
(B) 負債	1,153,261	481,942	414,156	442,311	441,491	458,535
未払収益分配金	153,542	153,128	150,786	149,302	148,565	147,721
未払解約金	709,053	26	26	26	26	20
未払信託報酬	288,948	325,133	258,154	286,097	284,323	300,429
その他未払費用	1,718	3,655	5,190	6,886	8,577	10,365
(C) 純資産総額(A-B)	252,699,193	254,265,105	251,931,014	253,453,278	255,399,028	256,943,822
元本	307,084,390	306,256,241	301,572,814	298,605,279	297,130,842	295,443,882
次期繰越損益金	△ 54,385,197	△ 51,991,136	△ 49,641,800	△ 45,152,001	△ 41,731,814	△ 38,500,060
(D) 受益権総口数	307,084,390□	306,256,241□	301,572,814□	298,605,279□	297,130,842□	295,443,882□
1万口当り基準価額(C/D)	8,229円	8,302円	8,354円	8,488円	8,596円	8,697円

\* 当作成期首における元本額は315,018,014円、当作成期間（第209期～第214期）中における追加設定元本額は171,754円、同解約元本額は19,745,886円です。

\* 第214期末の計算口数当りの純資産額は8,697円です。

\* 第214期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は38,500,060円です。

■投資信託財産の構成

2024年6月10日現在

項目	第214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	255,709	99.3
コール・ローン等、その他	1,692	0.7
投資信託財産総額	257,402	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、6月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=157.01円、1カナダ・ドル=114.06円、1オーストラリア・ドル=103.23円、1イギリス・ポンド=199.72円、1デンマーク・クローネ=22.68円、1ノルウェー・クローネ=14.63円、1スウェーデン・クローネ=14.87円、1チェコ・コルナ=6.865円、1ポーランド・ズロチ=39.245円、1ユーロ=169.23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214期末における外貨建純資産（16,453,000千円）の投資信託財産総額（16,512,598千円）に対する比率は、99.6%です。

# ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型）

## ■損益の状況

第209期 自2023年12月12日 至2024年1月10日 第212期 自2024年3月12日 至2024年4月10日  
 第210期 自2024年1月11日 至2024年2月13日 第213期 自2024年4月11日 至2024年5月10日  
 第211期 自2024年2月14日 至2024年3月11日 第214期 自2024年5月11日 至2024年6月10日

項 目	第 209 期	第 210 期	第 211 期	第 212 期	第 213 期	第 214 期
(A) 配当等収益	△ 6円	△ 1円	－円	48円	75円	82円
受取利息	－	－	－	48	75	82
支払利息	△ 6	△ 1	－	－	－	－
(B) 有価証券売買損益	5,445,837	2,727,435	1,964,746	4,438,361	3,631,825	3,444,662
売買益	5,622,917	2,729,684	1,994,657	4,460,412	3,646,041	3,462,970
売買損	△ 177,080	△ 2,249	△ 29,911	△ 22,051	△ 14,216	△ 18,308
(C) 信託報酬等	△ 290,666	△ 327,070	△ 259,689	△ 287,793	△ 286,014	△ 302,217
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,155,165	2,400,364	1,705,057	4,150,616	3,345,886	3,142,527
(E) 前期繰越損益金	△37,773,617	△32,679,306	△29,965,043	△28,128,479	△24,005,771	△20,688,431
(F) 追加信託差損益金	△21,613,203	△21,559,066	△21,231,028	△21,024,836	△20,923,364	△20,806,435
(配当等相当額)	( 551,635)	( 551,549)	( 543,708)	( 539,415)	( 537,804)	( 535,786)
(売買損益相当額)	(△22,164,838)	(△22,110,615)	(△21,774,736)	(△21,564,251)	(△21,461,168)	(△21,342,221)
(G) 合計(D+E+F)	△54,231,655	△51,838,008	△49,491,014	△45,002,699	△41,583,249	△38,352,339
(H) 収益分配金	△ 153,542	△ 153,128	△ 150,786	△ 149,302	△ 148,565	△ 147,721
次期繰越損益金(G+H)	△54,385,197	△51,991,136	△49,641,800	△45,152,001	△41,731,814	△38,500,060
追加信託差損益金	△21,613,203	△21,559,066	△21,231,028	△21,024,836	△20,923,364	△20,806,435
(配当等相当額)	( 551,635)	( 551,549)	( 543,708)	( 539,415)	( 537,804)	( 535,786)
(売買損益相当額)	(△22,164,838)	(△22,110,615)	(△21,774,736)	(△21,564,251)	(△21,461,168)	(△21,342,221)
分配準備積立金	10,417,634	10,692,737	10,742,583	10,923,115	11,160,191	11,402,466
繰越損益金	△43,189,628	△41,124,807	△39,153,355	△35,050,280	△31,968,641	△29,096,091

(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 209 期	第 210 期	第 211 期	第 212 期	第 213 期	第 214 期
(a) 経費控除後の配当等収益	432,764円	457,704円	364,736円	436,583円	440,608円	454,362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	551,635	551,549	543,708	539,415	537,804	535,786
(d) 分配準備積立金	10,138,412	10,388,161	10,528,633	10,635,834	10,868,148	11,095,825
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	11,122,811	11,397,414	11,437,077	11,611,832	11,846,560	12,085,973
(f) 分配金	153,542	153,128	150,786	149,302	148,565	147,721
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	10,969,269	11,244,286	11,286,291	11,462,530	11,697,995	11,938,252
(h) 受益権総口数	307,084,390口	306,256,241口	301,572,814口	298,605,279口	297,130,842口	295,443,882口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 209 期	第 210 期	第 211 期	第 212 期	第 213 期	第 214 期
1万口当り分配金（税込み）	5円	5円	5円	5円	5円	5円

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

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

<補足情報>

当ファンド（ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の決算日（2024年4月10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214期の決算日（2024年6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

(2023年12月12日から2024年6月10日まで)

買			付			売			付		
銘	柄	金額	銘	柄	金額	銘	柄	金額	銘	柄	金額
		千円			千円			千円			千円
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	2.9% 2046/10/31	1,049,235	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2045/5/25	1,010,639	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.375% 2033/5/15	419,868	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2027/8/15	559,206
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	2.75% 2028/11/21	306,401	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.875% 2030/11/15	387,237	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2033/4/21	290,423	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	2.75% 2028/11/21	312,109
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2027/8/15	251,902	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	260,900	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	1.75% 2025/3/13	231,363	Poland Government Bond (ポーランド)	0.75% 2025/4/25	206,134
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	2.25% 2052/2/15	97,054	United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2032/6/7	175,322	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	3% 2024/3/14	169,327	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	5% 2025/9/30	162,101
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2046/8/15	91,016	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	5% 2025/9/30	162,101	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	2.25% 2052/2/15	97,054	POLAND GOVERNMENT BOND (ポーランド)	3.75% 2027/5/25	159,243
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.9% 2052/10/31	48,739	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	0.5% 2030/12/1	158,934	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.9% 2052/10/31	48,739			

(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、2024年6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（7,605,010千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2024年6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 33,686	千アメリカ・ドル 25,334	千円 3,977,815	% 24.1	% -	% 23.0	% 1.1	% -
カナダ	千カナダ・ドル 18,084	千カナダ・ドル 16,905	1,928,262	11.7	-	8.8	-	2.8
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 23,900	千オーストラリア・ドル 20,166	2,081,763	12.6	-	10.7	1.9	-
イギリス	千イギリス・ポンド 13,015	千イギリス・ポンド 9,983	1,993,854	12.1	-	5.7	6.4	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 25,700	千デンマーク・クローネ 26,529	601,682	3.6	-	0.9	-	2.7
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 17,000	千ノルウェー・クローネ 16,675	243,957	1.5	-	-	-	1.5
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 8,230	千スウェーデン・クローネ 7,925	117,856	0.7	-	-	0.7	-
チェコ	千チェコ・コルナ 45,000	千チェコ・コルナ 44,188	303,379	1.8	-	-	1.8	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 16,200	千ポーランド・ズロチ 14,035	550,826	3.3	-	1.0	2.3	0.0
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,950	千ユーロ 2,025	342,762	2.1	-	2.1	-	-

区 分		2024年6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 (フランス)	千ユーロ 500	千ユーロ 395	千円 66,884	% 0.4	% -	% 0.4	% -	% -	
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 20,186	千ユーロ 17,724	千円 2,999,520	18.2	-	8.8	8.8	0.6	
ユーロ (その他)	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,454	千円 584,569	3.5	-	3.5	-	-	
ユーロ (小計)	26,136	23,599	3,993,737	24.2	-	14.8	8.8	0.6	
合 計	-	-	15,793,135	95.6	-	65.0	23.0	7.7	

(注1) 邦貨換算金額は、2024年6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		銘 柄	種 類	年 利 率	2024年6月10日現在			償 還 年 月 日
					額 面 金 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 900	千アメリカ・ドル 599	千円 94,168	2046/08/15	
			2.2500	1,200	1,116	175,281	2027/08/15	
			1.1250	7,686	4,672	733,625	2040/08/15	
			0.8750	16,600	13,330	2,093,066	2030/11/15	
			2.2500	3,900	2,480	389,527	2052/02/15	
			3.3750	3,400	3,134	492,146	2033/05/15	
通貨小計	銘柄数 金 額	6銘柄		33,686	25,334	3,977,815		
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 1,510	172,249	2045/12/01	
			2.7500	2,200	1,956	223,126	2048/12/01	
			0.5000	3,754	3,119	355,792	2030/12/01	
			2.0000	1,000	899	102,550	2032/06/01	
			2.2500	4,230	4,108	468,612	2025/12/15	
			3.5500	3,000	2,947	336,191	2032/09/15	
通貨小計	銘柄数 金 額	7銘柄		18,084	16,905	1,928,262		
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 9,000	千オーストラリア・ドル 9,209	950,708	2033/04/21	
			1.7500	6,000	3,360	346,927	2051/06/21	
			4.3000	800	789	81,524	2028/05/30	
			1.2500	5,600	4,504	465,019	2031/02/06	
			1.1000	2,500	2,301	237,583	2026/12/16	
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄		23,900	20,166	2,081,763		
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	千イギリス・ポンド 2,520	千イギリス・ポンド 2,375	474,339	2026/07/22	
			1.6250	3,200	2,885	576,196	2028/10/22	
			0.6250	1,400	554	110,758	2050/10/22	
			0.2500	3,095	2,362	471,909	2031/07/31	
			1.2500	1,800	864	172,633	2051/07/31	
			4.2500	1,000	941	188,016	2046/12/07	
通貨小計	銘柄数 金 額	6銘柄		13,015	9,983	1,993,854		

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

2024年6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 20,200	千デンマーク・クローネ 6,686 19,842	千円 151,655 450,026	2039/11/15 2025/11/15								
								2銘柄	25,700	26,529	601,682				
通貨小計	銘柄数 金 額														
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	千ノルウェー・クローネ 17,000	千ノルウェー・クローネ 16,675	243,957	2025/03/13								
通貨小計	銘柄数 金 額			17,000	16,675	243,957									
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	千スウェーデン・クローネ 8,230	千スウェーデン・クローネ 7,925	117,856	2026/11/12								
通貨小計	銘柄数 金 額			8,230	7,925	117,856									
チェコ	Czech Republic Government Bond CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券	1.0000 5.7500	千チェコ・コルナ 30,000 15,000	千チェコ・コルナ 28,155 16,032	193,305 110,074	2026/06/26 2029/03/29								
								2銘柄	45,000	44,188	303,379				
通貨小計	銘柄数 金 額														
ポーランド	Poland Government Bond Poland Government Bond Poland Government Bond POLAND GOVERNMENT BOND Poland Government Bond	国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券	2.2500 0.7500 1.2500 3.7500 2.7500	千ポーランド・ズロチ 100 100 5,500 500 10,000	千ポーランド・ズロチ 99 96 4,259 479 9,101	3,888 3,787 167,172 18,803 357,174	2024/10/25 2025/04/25 2030/10/25 2027/05/25 2028/04/25								
								5銘柄	16,200	14,035	550,826				
								通貨小計	銘柄数 金 額						
								ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	千ユーロ 1,950	千ユーロ 2,025	342,762	2045/06/22
								国小計	銘柄数 金 額			1,950	2,025	342,762	
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	千ユーロ 500	千ユーロ 395	66,884	2032/05/25								
国小計	銘柄数 金 額			500	395	66,884									
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券	1.9500 2.9000 1.4000 1.2000 1.9000	千ユーロ 600 7,400 9,136 2,600 450	千ユーロ 586 6,440 8,582 1,814 300	99,182 1,089,865 1,452,500 307,043 50,927	2026/04/30 2046/10/31 2028/04/30 2040/10/31 2052/10/31								
								5銘柄	20,186	17,724	2,999,520				
								国小計	銘柄数 金 額						
								ユーロ (その他)	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	2.7500	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,454	584,569	2030/07/30
								国小計	銘柄数 金 額			3,500	3,454	584,569	
通貨小計	銘柄数 金 額														
合計	銘柄数 金 額			26,136	23,599	3,993,737									
	43銘柄					15,793,135									

(注1) 邦貨換算金額は、2024年6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、評価額の単位未滿は切捨て。



# ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

## 運用報告書 第38期 (決算日 2024年4月10日)

(作成対象期間 2023年10月11日～2024年4月10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。

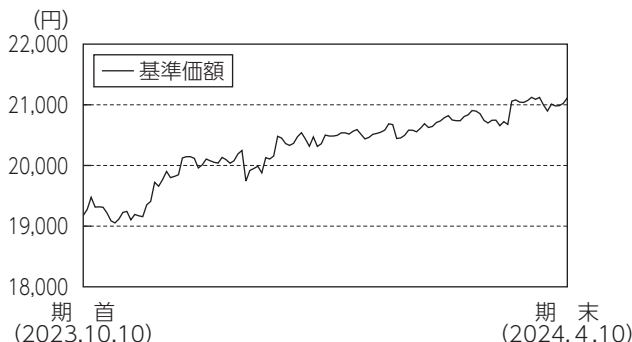
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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)2023年10月10日	19,175	-	19,041	-	%	%
10月末	19,156	△ 0.1	19,140	0.5	97.4	-
11月末	20,133	5.0	19,917	4.6	96.0	-
12月末	20,435	6.6	19,786	3.9	96.6	-
2024年1月末	20,549	7.2	20,283	6.5	95.7	-
2月末	20,738	8.2	20,535	7.8	96.1	-
3月末	21,090	10.0	20,782	9.1	96.0	-
(期末)2024年4月10日	21,114	10.1	20,769	9.1	95.9	-

(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：19,175円 期末：21,114円 騰落率：10.1%

【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債券からの利息収入、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。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市場では、金利は低下 (債券価格は上昇) しました。当作成期首より、米国を中心に景気の底堅さが確認されたことや、米国における国債の増発に伴う需給の悪化などが嫌気され、グローバルで金利は上昇 (債券価格は下落) しました。しかし2023年11月以降は、米国国債の過度な需給悪化懸念が後退したことや、米国

の経済指標が市場予想を軒並み下回ったことなどから、金利低下圧力が強まりました。当作成期末にかけては、米国を中心に経済指標が市場予想を上振れたことや、FRB (米国連邦準備制度理事会) 高官から早期の利下げをけん制する発言を受け、金利はこれまでの低下幅を縮小しました。

○為替相場

為替相場は対円で上昇しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、堅調な米国経済などを背景に米国金利が上昇基調となったことで、上昇しました。2023年11月以降は、米国国債の過度な需給悪化懸念が後退したことや、米国の経済指標が市場予想を軒並み下回ったことなどから米国金利が大きく低下したことに加え、リスク回避による円買い需要の高まりなどから、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、米国を中心に経済指標が市場予想を上振れたことや、FRB (米国連邦準備制度理事会) 高官による早期の利下げをけん制する発言に加え、マイナス金利解除後も日本の金融政策が相対的に緩和的であることなどから、米ドルは対円で上昇しました。

その他の通貨も米ドル円に連れる展開となり、対円で堅調な推移となりました。

◆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。

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。

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	-円
有価証券取引税	-
その他費用 (保管費用)	4 (4)
(その他)	(0)
合計	4

(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

(2023年10月11日から2024年4月10日まで)

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 7,545	千アメリカ・ドル 8,997 ( - )
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル -	千カナダ・ドル 1,261 ( - )
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 5,738	千オーストラリア・ドル 3,633 ( - )
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド -	千イギリス・ポンド 935 ( - )

■ 主要な売買銘柄  
公社債

(2023年10月11日から2024年4月10日まで)

当			期		
買	付	金	売	付	金
銘柄	柄	額	銘柄	柄	額
		千円			千円
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	2.9% 2046/10/31	1,049,235	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2045/5/25	1,010,639
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.375% 2033/5/15	419,868	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2027/8/15	693,781
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	2.75% 2028/11/21	306,401	Poland Government Bond (ポーランド)	2.75% 2028/4/25	501,679
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2027/8/15	290,423	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	2.75% 2028/11/21	312,109
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2033/4/21	251,902	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.875% 2030/11/15	299,883
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	1.75% 2025/3/13	231,363	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	260,900
Czech Republic Government Bond (チェコ)	1% 2026/6/26	182,502	Poland Government Bond (ポーランド)	0.75% 2025/4/25	206,134
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	3% 2024/3/14	169,327	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	2.25% 2052/2/15	177,414
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	5% 2025/9/30	164,126	United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2032/6/7	175,322
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	2.25% 2052/2/15	155,244	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	5% 2025/9/30	162,101

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利子は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

			買付額	売付額
外	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ 28,572	千ノルウェー・クローネ (17,000)
	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 (13,630)
	チェコ	国債証券	千チェコ・コルナ 43,341	千チェコ・コルナ ( - )
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ -	千ポーランド・ズロチ 24,800 ( - )
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 590	千ユーロ 8,432 ( 100 )
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ -	千ユーロ 681 ( - )
国	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ 6,726	千ユーロ 1,630 ( - )
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 7,316	千ユーロ 10,745 ( 100 )

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利子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。

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)

区 分	当 期		期 末		うちB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	う ち B 格 以下組入比率		5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額						
アメリカ	千アメリカ・ドル 34,393	千アメリカ・ドル 25,917	千円 3,934,735	% 24.1	% -	% 23.1	% 1.0	% -
カナダ	千カナダ・ドル 19,776	千カナダ・ドル 18,156	2,031,933	12.4	-	9.6	-	2.8
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 23,900	千オーストラリア・ドル 20,236	2,036,644	12.5	-	10.6	1.9	-
イギリス	千イギリス・ポンド 13,015	千イギリス・ポンド 10,096	1,943,212	11.9	-	5.7	6.2	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 25,700	千デンマーク・クローネ 26,725	590,638	3.6	-	0.9	-	2.7
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 17,000	千ノルウェー・クローネ 16,609	236,353	1.4	-	-	-	1.4
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 8,230	千スウェーデン・クローネ 7,862	113,144	0.7	-	-	0.7	-
チェコ	千チェコ・コルナ 45,000	千チェコ・コルナ 44,449	288,246	1.8	-	-	1.8	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 16,200	千ポーランド・ズロチ 14,036	542,319	3.3	-	1.0	2.3	0.0
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 1,950	千ユーロ 2,092	344,872	2.1	-	2.1	-	-
ユーロ (フランス)	千ユーロ 500	千ユーロ 401	66,135	0.4	-	0.4	-	-
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 20,186	千ユーロ 17,940	2,957,562	18.1	-	8.8	9.3	-
ユーロ (その他)	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,493	575,896	3.5	-	3.5	-	-
ユーロ (小計)	26,136	23,927	3,944,466	24.2	-	14.8	9.3	-
合 計	-	-	15,661,695	95.9	-	65.7	23.2	7.0

(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		期 末		償 還 年 月 日
				額 面 金 額	評 価 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	2.2500	千アメリカ・ドル 900	千アメリカ・ドル 603	千円 91,598	2046/08/15	
		国 債 証 券	2.2500	1,200	1,116	169,454	2027/08/15	
		国 債 証 券	1.1250	7,686	4,663	708,009	2040/08/15	
		国 債 証 券	0.8750	17,307	13,888	2,108,551	2030/11/15	
		国 債 証 券	2.2500	3,900	2,498	379,286	2052/02/15	
		国 債 証 券	3.3750	3,400	3,147	477,835	2033/05/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		34,393	25,917	3,934,735		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADA HOUSING TRUST CANADA HOUSING TRUST CANADA HOUSING TRUST	国 債 証 券	3.5000	千カナダ・ドル 1,500	千カナダ・ドル 1,496	167,465	2045/12/01	
		国 債 証 券	2.7500	2,200	1,931	216,140	2048/12/01	
		国 債 証 券	0.5000	5,446	4,479	501,325	2030/12/01	
		国 債 証 券	2.0000	1,000	891	99,719	2032/06/01	
		特 殊 債 券	2.2500	4,230	4,088	457,502	2025/12/15	
		特 殊 債 券	3.5500	3,000	2,923	327,202	2032/09/15	
		特 殊 債 券	3.6500	2,400	2,346	262,578	2033/06/15	
		通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		19,776	18,156	2,031,933
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND SWEDISH EXPORT CREDIT INTL. FIN. CORP.	国 債 証 券	4.5000	千オーストラリア・ドル 9,000	千オーストラリア・ドル 9,252	931,202	2033/04/21	
		国 債 証 券	1.7500	6,000	3,399	342,153	2051/06/21	
		特 殊 債 券	4.3000	800	791	79,607	2028/05/30	
		特 殊 債 券	1.2500	5,600	4,495	452,462	2031/02/06	

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	
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	1.1000	千オーストラリア・ドル 2,500	千オーストラリア・ドル 2,297	千円 231,217	2026/12/16
通貨小計	銘 柄 数 額 5銘柄			23,900	20,236	2,036,644	
イギリス	United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	1.5000 1.6250 0.6250 0.2500 1.2500 4.2500	千イギリス・ポンド 2,520 3,200 1,400 3,095 1,800 1,000	千イギリス・ポンド 2,378 2,906 570 2,386 890 964	千円 457,781 559,396 109,825 459,324 171,339 185,544	2026/07/22 2028/10/22 2050/10/22 2031/07/31 2051/07/31 2046/12/07
通貨小計	銘 柄 数 額 6銘柄			13,015	10,096	1,943,212	
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 20,200	千デンマーク・クローネ 6,864 19,861	千円 151,700 438,938	2039/11/15 2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 額 2銘柄			25,700	26,725	590,638	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	千ノルウェー・クローネ 17,000	千ノルウェー・クローネ 16,609	千円 236,353	2025/03/13
通貨小計	銘 柄 数 額 1銘柄			17,000	16,609	236,353	
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	千スウェーデン・クローネ 8,230	千スウェーデン・クローネ 7,862	千円 113,144	2026/11/12
通貨小計	銘 柄 数 額 1銘柄			8,230	7,862	113,144	
チェコ	Czech Republic Government Bond CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	1.0000 5.7500	千チェコ・コルナ 30,000 15,000	千チェコ・コルナ 28,199 16,250	千円 182,867 105,378	2026/06/26 2029/03/29
通貨小計	銘 柄 数 額 2銘柄			45,000	44,449	288,246	
ポーランド	Poland Government Bond Poland Government Bond Poland Government Bond POLAND GOVERNMENT BOND Poland Government Bond	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	2.2500 0.7500 1.2500 3.7500 2.7500	千ポーランド・ズロチ 100 100 5,500 500 10,000	千ポーランド・ズロチ 98 95 4,266 479 9,096	千円 3,806 3,695 164,829 18,522 351,466	2024/10/25 2025/04/25 2030/10/25 2027/05/25 2028/04/25
通貨小計	銘 柄 数 額 5銘柄			16,200	14,036	542,319	
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	千ユーロ 1,950	千ユーロ 2,092	千円 344,872	2045/06/22
国小計	銘 柄 数 額 1銘柄			1,950	2,092	344,872	
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	-	千ユーロ 500	千ユーロ 401	千円 66,135	2032/05/25
国小計	銘 柄 数 額 1銘柄			500	401	66,135	
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	1.9500 2.9000 1.4000 1.2000 1.9000	千ユーロ 600 7,400 9,136 2,600 450	千ユーロ 587 6,568 8,635 1,843 306	千円 96,785 1,082,786 1,423,491 303,923 50,576	2026/04/30 2046/10/31 2028/04/30 2040/10/31 2052/10/31
国小計	銘 柄 数 額 5銘柄			20,186	17,940	2,957,562	
ユーロ (その他)	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.7500	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,493	千円 575,896	2030/07/30
国小計	銘 柄 数 額 1銘柄			3,500	3,493	575,896	
通貨小計	銘 柄 数 額 8銘柄			26,136	23,927	3,944,466	
合 計	銘 柄 数 額 43銘柄					15,661,695	

(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

2024年4月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	15,661,695	95.9
コール・ローン等、その他	673,949	4.1
投資信託財産総額	16,335,644	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、4月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=151.82円、1カナダ・ドル=111.91円、1オーストラリア・ドル=100.64円、1イギリス・ポンド=192.46円、1デンマーク・クローネ=22.10円、1ノルウェー・クローネ=14.23円、1スウェーデン・クローネ=14.39円、1チェコ・コルナ=6.484円、1ポーランド・ズロチ=38.635円、1ユーロ=164.85円です。  
 (注3) 当期末における外貨建純資産(16,300,506千円)の投資信託財産総額(16,335,644千円)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

2024年4月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	16,335,644,979円
コール・ローン等	341,327,179
公社債(評価額)	15,661,695,166
未収利息	131,852,067
前払費用	21,191,157
差入委託証拠金	179,579,410
(B) 負債	6,012,110
未払解約金	6,012,110
(C) 純資産総額(A-B)	16,329,632,869
元本	7,734,003,208
次期繰越増益金	8,595,629,661
(D) 受益権総口数	7,734,003,208口
1万口当り基準価額(C/D)	21,114円

- \* 期首における元本額は8,508,095,237円、当作成期間中における追加設定元本額は109,892,200円、同解約元本額は883,984,229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：  
 ダイワFOfs用外債ソブリン・オープン (適格機関投資家専用) 1,036,428,448円  
 ダイワ外債ソブリン・オープン (毎月分配型) 471,089,788円  
 安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 154,825,506円  
 インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 202,648,612円  
 成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 324,884,827円  
 6資産バランスファンド (分配型) 631,108,008円  
 6資産バランスファンド (成長型) 99,928,406円  
 ダイワ海外ソブリン・ファンド (毎月分配型) 2,942,537,267円  
 世界6資産均等分散ファンド (毎月分配型) 35,032,054円  
 ダイワ外債ソブリン・ファンド (毎月分配型) 119,466,457円  
 兵庫応援バランスファンド (毎月分配型) 652,561,136円  
 ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) 580,641,172円  
 ダイワ海外ソブリン・ファンド (1年決算型) 11,123,176円  
 四国アライアンス 地域創生ファンド (年1回決算型) 394,939,182円  
 四国アライアンス 地域創生ファンド (年2回決算型) 76,789,169円  
 \* 当期末の計算口数当りの純資産額は21,114円です。

■損益の状況

当期 自2023年10月11日 至2024年4月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	187,398,368円
受取利息	183,781,320
その他収益金	3,619,554
支払利息	△ 2,506
(B) 有価証券売買損益	1,395,108,760
売買益	1,463,529,353
売買損	△ 68,420,593
(C) その他費用	△ 3,080,485
(D) 当期増益金(A+B+C)	1,579,426,643
(E) 前期繰越増益金	7,805,978,021
(F) 解約差損益金	△ 905,618,099
(G) 追加信託差損益金	115,843,096
(H) 合計(D+E+F+G)	8,595,629,661
次期繰越増益金(H)	8,595,629,661

- (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。