

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227期（決算日 2025年7月10日）
第228期（決算日 2025年8月12日）
第229期（決算日 2025年9月10日）
第230期（決算日 2025年10月10日）
第231期（決算日 2025年11月10日）
第232期（決算日 2025年12月10日）
(作成対象期間 2025年6月11日～2025年12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/>

★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。		

最近30期の運用実績

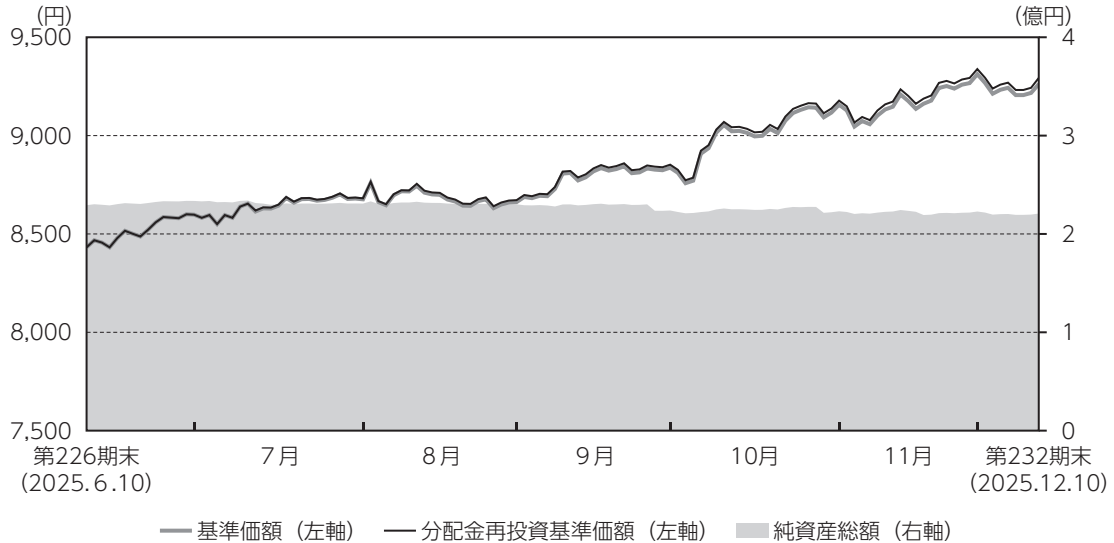
決 算 期	基 準 価 額			F T S E 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 金 期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
203期末(2023年 7 月10日)	7,846	5	1.4	17,478	1.3	97.3	—	264
204期末(2023年 8 月10日)	7,986	5	1.8	17,841	2.1	97.0	—	266
205期末(2023年 9 月11日)	7,941	5	△0.5	17,974	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
215期末(2024年 7 月10日)	9,029	5	3.9	20,527	3.7	94.5	—	263
216期末(2024年 8 月13日)	8,446	5	△6.4	19,336	△5.8	95.1	—	245
217期末(2024年 9 月10日)	8,395	5	△0.5	19,005	△1.7	95.0	—	237
218期末(2024年10月10日)	8,578	5	2.2	19,595	3.1	95.2	—	242
219期末(2024年11月11日)	8,596	5	0.3	19,758	0.8	95.3	—	241
220期末(2024年12月10日)	8,565	5	△0.3	19,714	△0.2	94.4	—	240
221期末(2025年 1 月10日)	8,492	5	△0.8	19,951	1.2	94.7	—	238
222期末(2025年 2 月10日)	8,343	5	△1.7	19,454	△2.5	94.7	—	228
223期末(2025年 3 月10日)	8,252	5	△1.0	19,233	△1.1	95.5	—	226
224期末(2025年 4 月10日)	8,246	5	△0.0	19,024	△1.1	94.2	—	226
225期末(2025年 5 月12日)	8,412	5	2.1	19,392	1.9	94.6	—	229
226期末(2025年 6 月10日)	8,432	5	0.3	19,460	0.3	94.9	—	229
227期末(2025年 7 月10日)	8,614	5	2.2	19,992	2.7	95.3	—	231
228期末(2025年 8 月12日)	8,745	5	1.6	20,209	1.1	94.7	—	232
229期末(2025年 9 月10日)	8,772	5	0.4	20,317	0.5	95.2	—	229
230期末(2025年10月10日)	9,022	5	2.9	21,033	3.5	94.8	—	225
231期末(2025年11月10日)	9,102	5	0.9	21,159	0.6	95.0	—	221
232期末(2025年12月10日)	9,262	5	1.8	21,677	2.4	91.5	—	220

(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。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227期首：8,432円

第232期末：9,262円（既払分配金30円）

騰 落 率：10.2%（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上昇や利息収入、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。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)		公 社 債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第227期	(期首) 2025年 6 月10日	円 8,432	% －	19,460	% －	% 94.9	% －
	6 月末	8,598	2.0	19,830	1.9	95.0	－
	(期末) 2025年 7 月10日	8,619	2.2	19,992	2.7	95.3	－
第228期	(期首) 2025年 7 月10日	8,614	－	19,992	－	95.3	－
	7 月末	8,676	0.7	20,161	0.8	94.9	－
	(期末) 2025年 8 月12日	8,750	1.6	20,209	1.1	94.7	－
第229期	(期首) 2025年 8 月12日	8,745	－	20,209	－	94.7	－
	8 月末	8,662	△0.9	20,138	△0.4	94.4	－
	(期末) 2025年 9 月10日	8,777	0.4	20,317	0.5	95.2	－
第230期	(期首) 2025年 9 月10日	8,772	－	20,317	－	95.2	－
	9 月末	8,837	0.7	20,498	0.9	95.4	－
	(期末) 2025年10月10日	9,027	2.9	21,033	3.5	94.8	－
第231期	(期首) 2025年10月10日	9,022	－	21,033	－	94.8	－
	10月末	9,157	1.5	21,322	1.4	94.3	－
	(期末) 2025年11月10日	9,107	0.9	21,159	0.6	95.0	－
第232期	(期首) 2025年11月10日	9,102	－	21,159	－	95.0	－
	11月末	9,312	2.3	21,726	2.7	91.3	－
	(期末) 2025年12月10日	9,267	1.8	21,677	2.4	91.5	－

(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

(2025.6.11～2025.12.10)

■海外債券市況

海外債券市場において、おおむね金利は低下（債券価格は上昇）しました。

米国債券市場では、当作成期首より、インフレ率の下振れやF R B（米国連邦準備制度理事会）の一部高官による発言などを受けて利下げ再開への期待が高まり、金利は低下しました。その後は、米国の経済指標が市場予想を上回り、早期の利下げ期待が後退して金利は上昇する局面も見られましたが、米国雇用統計の結果などから労働市場の悪化懸念が強まり、利下げ期待が再び高まったことから、金利は短中期を中心に低下しました。当作成期末にかけては、F R B議長が次回利下げについて慎重な姿勢を明確に示したことや、利下げ実施後にしばらく様子見姿勢が続くとの思惑などから、金利はこれまでの低下幅を縮小する展開となりました。こうした米国金利の動きなどを背景に、他の主要国の金利もおおむね低下基調となりました。

■為替相場

為替相場は、対円で上昇（円安）しました。

対円為替相場は、当作成期首より、中東情勢の緊迫化などから米ドル円が上下に振れる局面もありましたが、日銀が追加利上げに対して慎重な姿勢を維持したことなどを受けて日米金利差縮小への期待が後退し、円安米ドル高の展開となりました。その後は、米国の軟調な雇用統計などを受けて同国の利下げ期待が高まったことで金利差縮小が意識され、円高となる局面も見られましたが、米国の利下げ期待の後退や、日本の参議院議員選挙を前に財政拡張懸念が強まったことなどから、円安基調が継続しました。当作成期末にかけては、自民党総裁選挙の結果を受けた積極財政や緩和的な金融環境の継続への期待などが、円安圧力となりました。こうした米ドル円の動きなどと連動する形で、他の主要通貨も同様に、対円で上昇基調となりました。

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

(2025.6.11~2025.12.10)

■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。

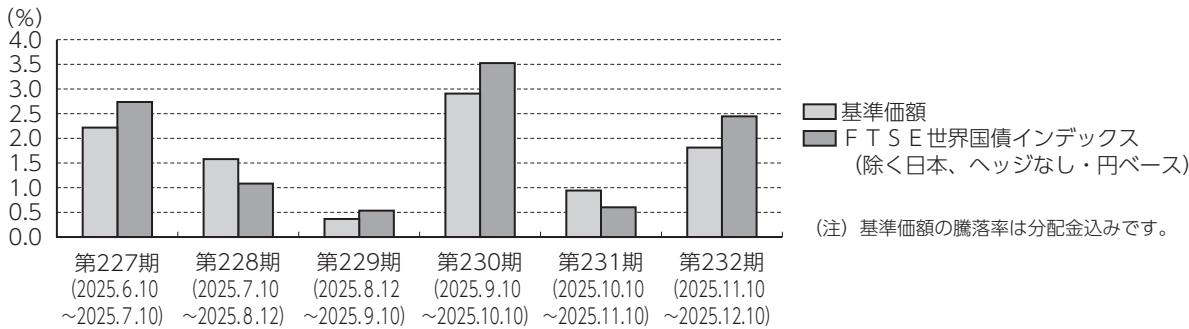
ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲の中で変動させました。

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227期	第228期	第229期	第230期	第231期	第232期
	2025年6月11日 ～2025年7月10日	2025年7月11日 ～2025年8月12日	2025年8月13日 ～2025年9月10日	2025年9月11日 ～2025年10月10日	2025年10月11日 ～2025年11月10日	2025年11月11日 ～2025年12月10日
当期分配金（税込み）（円）	5	5	5	5	5	5
対基準価額比率（％）	0.06	0.06	0.06	0.06	0.05	0.05
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）	475	488	497	510	523	536

- （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227期	第228期	第229期	第230期	第231期	第232期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 17.17円	✓ 18.69円	✓ 13.82円	✓ 18.19円	✓ 17.69円	✓ 18.03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	18.88	18.92	18.96	19.01	19.06	19.10
(d) 分配準備積立金	444.10	456.24	469.89	478.67	491.82	504.48
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	480.16	493.86	502.69	515.88	528.58	541.62
(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)	475.16	488.86	497.69	510.88	523.58	536.62

（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227期～第232期 (2025.6.11～2025.12.10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	61円	0.691%	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8,847円です。
(投 信 会 社)	(24)	(0.277)	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)	(34)	(0.387)	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	0.019	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)	(0.015)	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	63	0.710	

(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。

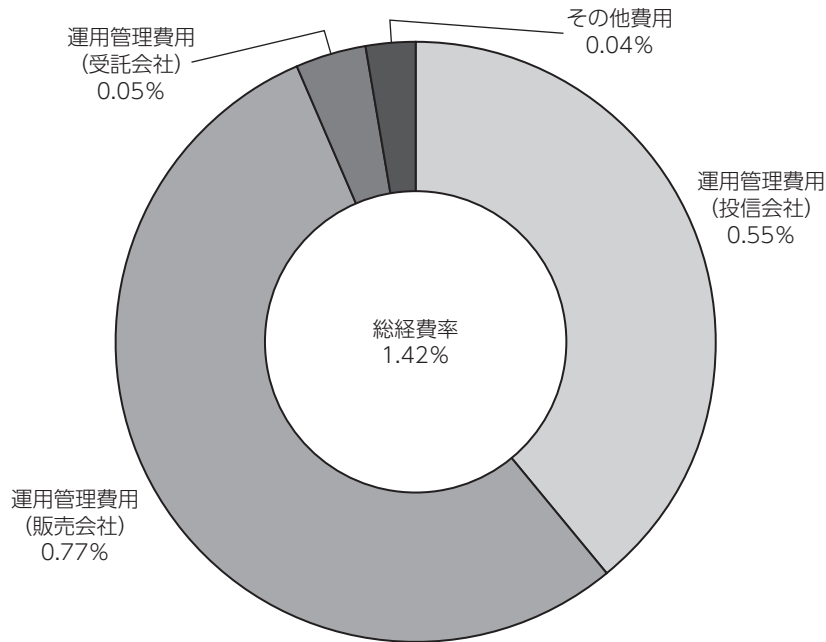
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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

(2025年6月11日から2025年12月10日まで)

決 算 期	第 227 期 ～ 第 232 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	29	64	14,112	32,085

(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226期末	第 232 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	106,156	92,073	219,706

(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7月10日)、(2025年8月12日)、(2025年9月10日)、(2025年10月10日)、(2025年11月10日)、(2025年12月10日)現在

項 目	第 227 期 末	第 228 期 末	第 229 期 末	第 230 期 末	第 231 期 末	第 232 期 末
(A) 資産	233,343,816円	233,147,557円	229,448,966円	225,466,685円	222,097,279円	221,126,391円
コール・ローン等	1,493,226	1,505,660	1,459,582	1,421,658	1,422,203	1,420,296
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	230,332,145	231,641,897	227,989,384	224,045,027	220,675,076	219,706,095
未収入金	1,518,445	—	—	—	—	—
(B) 負債	1,897,425	423,766	386,779	387,235	391,458	378,703
未払収益分配金	134,342	133,066	130,570	124,741	121,795	119,172
未払解約金	1,499,503	—	—	—	—	—
未払信託報酬	262,025	287,431	251,443	256,203	261,820	250,200
その他未払費用	1,555	3,269	4,766	6,291	7,843	9,331
(C) 純資産総額(A－B)	231,446,391	232,723,791	229,062,187	225,079,450	221,705,821	220,747,688
元本	268,684,726	266,132,983	261,141,184	249,482,040	243,591,129	238,345,089
次期繰越損益金	△ 37,238,335	△ 33,409,192	△ 32,078,997	△ 24,402,590	△ 21,885,308	△ 17,597,401
(D) 受益権総口数	268,684,726□	266,132,983□	261,141,184□	249,482,040□	243,591,129□	238,345,089□
1万口当り基準価額(C/D)	8,614円	8,745円	8,772円	9,022円	9,102円	9,262円

* 当作成期首における元本額は271,857,068円、当作成期間（第227期～第232期）中における追加設定元本額は236,929円、同解約元本額は33,748,908円です。

* 第232期末の計算口数当りの純資産額は9,262円です。

* 第232期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は17,597,401円です。

■投資信託財産の構成

2025年12月10日現在

項 目	第 232 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	219,706	99.4
コール・ローン等、その他	1,420	0.6
投資信託財産総額	221,126	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、12月10日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝156.88円、1 カナダ・ドル＝113.30円、1 オーストラリア・ドル＝104.28円、1 イギリス・ポンド＝208.70円、1 デンマーク・クローネ＝24.42円、1 ノルウェー・クローネ＝15.46円、1 スウェーデン・クローネ＝16.77円、1 チェコ・コルナ＝7.514円、1 ポーランド・ズロチ＝43.117円、1 ユーロ＝182.39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232期末における外貨建純資産（15,588,417千円）の投資信託財産総額（15,732,065千円）に対する比率は、99.1%です。

■損益の状況

第227期
第228期
第229期

自2025年6月11日
自2025年7月11日
自2025年8月13日

至2025年7月10日
至2025年8月12日
至2025年9月10日

第230期
第231期
第232期

自2025年9月11日
自2025年10月11日
自2025年11月11日

至2025年10月10日
至2025年11月10日
至2025年12月10日

項 目	第 227 期	第 228 期	第 229 期	第 230 期	第 231 期	第 232 期
(A) 配当等収益	481円	499円	447円	373円	480円	455円
受取利息	481	499	447	373	480	455
(B) 有価証券売買損益	5,274,675	3,897,195	1,086,623	6,626,239	2,325,789	4,186,969
売買益	5,329,292	3,899,345	1,114,916	6,680,736	2,394,956	4,217,572
売買損	△ 54,617	△ 2,150	△ 28,293	△ 54,497	△ 69,167	△ 30,603
(C) 信託報酬等	△ 263,580	△ 289,145	△ 252,940	△ 257,728	△ 263,372	△ 251,688
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,011,576	3,608,549	834,130	6,368,884	2,062,897	3,935,736
(E) 前期繰越損益金	△23,156,373	△18,103,863	△14,352,689	△13,038,488	△ 6,633,286	△ 4,590,733
(F) 追加信託差損益金	△18,959,196	△18,780,812	△18,429,868	△17,608,245	△17,193,124	△16,823,232
(配当等相当額)	(507,336)	(503,675)	(495,375)	(474,421)	(464,393)	(455,472)
(売買損益相当額)	(△19,466,532)	(△19,284,487)	(△18,925,243)	(△18,082,666)	(△17,657,517)	(△17,278,704)
(G) 合計(D+E+F)	△37,103,993	△33,276,126	△31,948,427	△24,277,849	△21,763,513	△17,478,229
(H) 収益分配金	△ 134,342	△ 133,066	△ 130,570	△ 124,741	△ 121,795	△ 119,172
次期繰越損益金(G+H)	△37,238,335	△33,409,192	△32,078,997	△24,402,590	△21,885,308	△17,597,401
追加信託差損益金	△18,959,196	△18,780,812	△18,429,868	△17,608,245	△17,193,124	△16,823,232
(配当等相当額)	(507,336)	(503,675)	(495,375)	(474,421)	(464,393)	(455,472)
(売買損益相当額)	(△19,466,532)	(△19,284,487)	(△18,925,243)	(△18,082,666)	(△17,657,517)	(△17,278,704)
分配準備積立金	12,259,692	12,506,723	12,501,422	12,271,354	12,289,780	12,334,624
繰越損益金	△30,538,831	△27,135,103	△26,150,551	△19,065,699	△16,981,964	△13,108,793

(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 227 期	第 228 期	第 229 期	第 230 期	第 231 期	第 232 期
(a) 経費控除後の配当等収益	461,547円	497,654円	360,974円	453,968円	431,110円	429,739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	507,336	503,675	495,375	474,421	464,393	455,472
(d) 分配準備積立金	11,932,487	12,142,135	12,271,018	11,942,127	11,980,465	12,024,057
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	12,901,370	13,143,464	13,127,367	12,870,516	12,875,968	12,909,268
(f) 分配金	134,342	133,066	130,570	124,741	121,795	119,172
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	12,767,028	13,010,398	12,996,797	12,745,775	12,754,173	12,790,096
(h) 受益権総口数	268,684,726□	266,132,983□	261,141,184□	249,482,040□	243,591,129□	238,345,089□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 227 期	第 228 期	第 229 期	第 230 期	第 231 期	第 232 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（2025年10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232期の決算日（2025年12月10日）現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2025年6月11日から2025年12月10日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.2% 2040/10/31		千円 302,598	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.4% 2028/4/30		千円 846,094
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 3.45% 2043/7/30		246,291	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.875% 2030/11/15		93,568
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 0.5% 2030/12/1		58,895

(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、2025年12月10日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（6,585,962千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2025年12月10日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 30,386	千アメリカ・ドル 23,472	千円 3,682,342	% 23.4	% －	% 16.5	% 6.9	% 0.1
カナダ	千カナダ・ドル 11,100	千カナダ・ドル 10,631	1,204,591	7.7	－	7.4	0.3	－
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 26,400	千オーストラリア・ドル 22,420	2,338,027	14.9	－	12.7	0.5	1.6
イギリス	千イギリス・ポンド 12,445	千イギリス・ポンド 9,761	2,037,170	13.0	－	11.1	1.3	0.7
デンマーク	千デンマーク・クローネ 5,500	千デンマーク・クローネ 6,507	158,918	1.0	－	1.0	－	－
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 16,563	256,070	1.6	－	－	－	1.6
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 8,153	136,739	0.9	－	－	－	0.9
チェコ	千チェコ・コルナ 45,000	千チェコ・コルナ 45,502	341,905	2.2	－	－	0.8	1.4
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 16,100	千ポーランド・ズロチ 15,061	649,402	4.1	－	－	4.0	0.1
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,950	千ユーロ 1,886	344,076	2.2	－	2.2	－	－
ユーロ（フランス）	千ユーロ 200	千ユーロ 164	30,000	0.2	－	0.2	－	－
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 17,186	千ユーロ 14,412	2,628,673	16.7	－	14.2	2.4	0.1

区 分	2025年12月10日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ユーロ（その他）	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,529	千円 643,663	% 4.1	% —	% —	% 4.1	% —
ユーロ（小計）	22,836	19,992	3,646,414	23.2	—	16.6	6.5	0.1
合 計	—	—	14,451,583	92.0	—	65.2	20.2	6.5

(注1) 邦貨換算金額は、2025年12月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2025年12月10日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	千アメリカ・ドル 900	千アメリカ・ドル 594	千円 93,257	2046/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	100	97	15,338	2027/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.1250	11,486	7,208	1,130,941	2040/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.8750	7,900	6,876	1,078,798	2030/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	2.2500	2,600	1,591	249,623	2052/02/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.3750	7,400	7,103	1,114,382	2033/05/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		30,386	23,472	3,682,342		
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 1,445	163,785	2045/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	2,200	1,841	208,620	2048/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	400	352	39,931	2030/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	1,000	927	105,122	2032/06/01	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	3.5500	3,000	3,028	343,183	2032/09/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	3.6500	3,000	3,035	343,948	2033/06/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		11,100	10,631	1,204,591		
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 11,500	千オーストラリア・ドル 11,458	1,194,926	2033/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	6,000	3,044	317,513	2051/06/21	
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特 殊 債 券	4.3000	800	793	82,720	2028/05/30	
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	1.2500	5,600	4,700	490,206	2031/02/06	
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	1.1000	2,500	2,422	252,660	2026/12/16	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		26,400	22,420	2,338,027		
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	千イギリス・ポンド 500	千イギリス・ポンド 493	102,941	2026/07/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.6250	1,000	944	197,092	2028/10/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.6250	1,400	517	108,083	2050/10/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.2500	3,095	2,520	525,993	2031/07/31	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.2500	1,800	799	166,834	2051/07/31	
	UNITED KINGDOM GILT	国 債 証 券	4.2500	3,650	3,599	751,219	2034/07/31	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	1,000	886	185,006	2046/12/07	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		12,445	9,761	2,037,170		

2025年12月10日現在								
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	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 6,507	千円 158,918	2039/11/15
通貨小計	銘 柄 数 額 金 金 額	1銘柄			5,500	6,507	158,918	
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 16,563	256,070	2027/02/17
通貨小計	銘 柄 数 額 金 金 額	1銘柄			17,000	16,563	256,070	
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 8,153	136,739	2026/11/12
通貨小計	銘 柄 数 額 金 金 額	1銘柄			8,230	8,153	136,739	
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 29,658 15,844	222,852 119,053	2026/06/26 2029/03/29
通貨小計	銘 柄 数 額 金 金 額	2銘柄			45,000	45,502	341,905	
ポーランド		Poland Government Bond POLAND GOVERNMENT BOND Poland Government Bond	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	1.2500 3.7500 2.7500	千ポーランド・ズロチ 5,500 500 10,100	千ポーランド・ズロチ 4,720 500 9,840	203,541 21,573 424,287	2030/10/25 2027/05/25 2028/04/25
通貨小計	銘 柄 数 額 金 金 額	3銘柄			16,100	15,061	649,402	
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 1,886	344,076	2045/06/22
国 小 計	銘 柄 数 額 金 金 額	1銘柄			1,950	1,886	344,076	
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	千ユーロ 200	千ユーロ 164	30,000	2032/05/25
国 小 計	銘 柄 数 額 金 金 額	1銘柄			200	164	30,000	
ユーロ (スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND 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 国 債 証 券	1.9500 2.9000 1.4000 1.2000 1.9000 3.4500	千ユーロ 100 7,400 2,136 5,100 450 2,000	千ユーロ 99 6,367 2,094 3,655 293 1,901	18,230 1,161,283 381,960 666,815 53,485 346,898	2026/04/30 2046/10/31 2028/04/30 2040/10/31 2052/10/31 2043/07/30
国 小 計	銘 柄 数 額 金 金 額	6銘柄			17,186	14,412	2,628,673	
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 3,529	643,663	2030/07/30
国 小 計	銘 柄 数 額 金 金 額	1銘柄			3,500	3,529	643,663	
通貨小計	銘 柄 数 額 金 金 額	9銘柄			22,836	19,992	3,646,414	
合 計	銘 柄 数 額 金 金 額	41銘柄					14,451,583	

(注1) 邦貨換算金額は、2025年12月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第41期（決算日 2025年10月10日）

（作成対象期間 2025年4月11日～2025年10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。

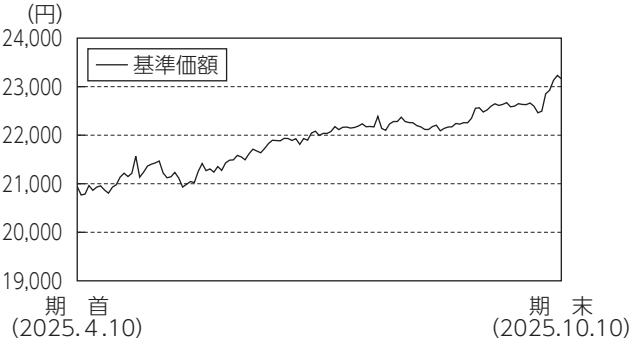
運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債等
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

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		F T S E 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)2025年4月10日	20,941	%	20,561	%	94.7	%
4月末	21,148	1.0	20,765	1.0	94.9	—
5月末	21,270	1.6	20,971	2.0	95.1	—
6月末	21,932	4.7	21,432	4.2	95.5	—
7月末	22,171	5.9	21,789	6.0	95.3	—
8月末	22,173	5.9	21,764	5.9	94.9	—
9月末	22,663	8.2	22,154	7.7	95.8	—
(期末)2025年10月10日	23,162	10.6	22,732	10.6	95.2	—

- (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、円ベース) は、F T S E 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。F T S E 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：20,941円 期末：23,162円 騰落率：10.6%

【基準価額の主な変動要因】

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

投資債券市場において、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、米国の関税政策への懸念から利下げ織り込みが急速に進行する一方で、財政への懸念などから不安定な展開となり、金利は短中期を中心に低下しました。その後は、関税政策をめぐる各国との交渉の進展や、各種経済指標が市場予想を上回ったことな

どから早期の利下げ期待が後退し金利は上昇 (債券価格は下落) する局面も見られました。当作成期末にかけては、米国の雇用統計が市場予想を下回ったことによる景気鈍化懸念などから利下げ織り込みが加速する中、金利は短中期主導で低下する展開となりました。こうした米国金利の動きなどを背景に、主要国の金利もおおむね低下基調となりました。

○ 為替相場

為替相場は対円で上昇しました。
対円為替相場は、当作成期首より、米国の関税政策への懸念から市場参加者のリスク回避姿勢が強まったことなどから、円高となりました。その後は、関税政策をめぐる各国との交渉の進展や、日銀が追加利上げに対して慎重な姿勢を維持したことなどから、日米金利差縮小への期待が後退し、円安が進行しました。当作成期末にかけては、軟調な雇用統計などを受け、米国の利下げ期待が高まったことで日米などの金利差縮小が意識されて円高となる局面も見られましたが、日本の財政拡張への懸念や、日銀の利上げが後ろ倒しされるとの観測などを背景に、投資対象通貨の対円為替相場は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) (その他)	2 (2) (0)
合 計	2

(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 4月11日から2025年10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 4,629	千アメリカ・ドル 5,262 (－)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル －	千カナダ・ドル 534 (－)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 95	千ポーランド・ズロチ － (100)
国	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ 3,208	千ユーロ 3,922 (－)

(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 4月11日から2025年10月10日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘	柄 金 額	銘	柄 金 額
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3.375% 2033/5/15		United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.875% 2030/11/15	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.125% 2040/8/15		SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.4% 2028/4/30	
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.2% 2040/10/31		CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 0.5% 2030/12/1	
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 3.45% 2043/7/30			
Poland Government Bond (ポーランド) 2.75% 2028/4/25			

(注 1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
(注 2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期		末				
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B 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 30,386	千アメリカ・ドル 23,531	千円 3,602,430	% 23.3	% —	% 23.2	% —	% 0.1
カナダ	千カナダ・ドル 11,100	千カナダ・ドル 10,828	1,182,327	7.6	—	7.6	—	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 26,400	千オーストラリア・ドル 23,014	2,313,657	14.9	—	12.9	0.5	1.6
イギリス	千イギリス・ポンド 12,445	千イギリス・ポンド 9,519	1,939,065	12.5	—	10.7	1.2	0.6
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 26,856	637,039	4.1	—	1.0	—	3.1
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 16,541	251,764	1.6	—	—	—	1.6
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 8,154	131,041	0.8	—	—	—	0.8
チェコ	千チェコ・コルナ 45,000	千チェコ・コルナ 45,534	330,752	2.1	—	—	0.8	1.4
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 16,100	千ポーランド・ズロチ 14,870	618,491	4.0	—	1.2	2.6	0.1
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,950	千ユーロ 1,906	337,662	2.2	—	2.2	—	—
ユーロ（フランス）	千ユーロ 200	千ユーロ 164	29,082	0.2	—	0.2	—	—
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 18,186	千ユーロ 15,459	2,738,053	17.7	—	14.1	3.5	0.1
ユーロ（その他）	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,549	628,650	4.1	—	—	4.1	—
ユーロ（小計）	23,836	21,079	3,733,449	24.1	—	16.4	7.6	0.1
合 計	—	—	14,740,019	95.2	—	73.0	12.7	9.5

(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）

当			期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
アメリカ	United States Treasury Note/Bond 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	千アメリカ・ドル	千円	2046/08/15	
		国 債 証 券	2.2500	900	601	92,054	2027/08/15	
		国 債 証 券	1.1250	100	97	14,942	2040/08/15	
		国 債 証 券	0.8750	11,486	7,247	1,109,562	2040/08/15	
		国 債 証 券	2.2500	7,900	6,856	1,049,664	2030/11/15	
		国 債 証 券	2.2500	2,600	1,614	247,091	2052/02/15	
		国 債 証 券	3.3750	7,400	7,114	1,089,114	2033/05/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		30,386	23,531	3,602,430		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADA HOUSING TRUST CANADA HOUSING TRUST	国 債 証 券	3.5000	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		2045/12/01	
		国 債 証 券	2.7500	1,500	1,475	161,107	2048/12/01	
		国 債 証 券	0.5000	2,200	1,884	205,753	2030/12/01	
		国 債 証 券	2.0000	400	356	38,914	2032/06/01	
		特 殊 債 券	3.5500	1,000	943	102,966	2032/09/15	
		特 殊 債 券	3.6500	3,000	3,077	336,004	2033/06/15	
		特 殊 債 券		3,000	3,091	337,580		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		11,100	10,828	1,182,327		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND SWEDISH EXPORT CREDIT INTL. FIN. CORP. AFRICAN DEVELOPMENT BK.	国 債 証 券	4.5000	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル		2033/04/21	
		国 債 証 券	1.7500	11,500	11,818	1,188,130	2051/06/21	
		特 殊 債 券	4.3000	6,000	3,180	319,727	2028/05/30	
		特 殊 債 券	1.2500	800	804	80,839	2031/02/06	
		特 殊 債 券	1.1000	5,600	4,788	481,410	2026/12/16	
		特 殊 債 券		2,500	2,422	243,549		
		特 殊 債 券						
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		26,400	23,014	2,313,657		

当		期			未																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
区	分	銘	柄	種	類	年	利	率	額	面	金	額	外	貨	建	金	額	邦	貨	換	算	金	額	償	還	年	月	日																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																									

(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10月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	14,740,019	95.1
コール・ローン等、その他	755,915	4.9
投資信託財産総額	15,495,935	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月10日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝153.09円、1 カナダ・ドル＝109.19円、1 オーストラリア・ドル＝100.53円、1 イギリス・ポンド＝203.69円、1 デンマーク・クローネ＝23.72円、1 ノルウェー・クローネ＝15.22円、1 スウェーデン・クローネ＝16.07円、1 チェコ・コルナ＝7.263円、1 ポーランド・ズロチ＝41.59円、1 ユーロ＝177.11円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（15,356,522千円）の投資信託財産総額（15,495,935千円）に対する比率は、99.1％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年10月10日現在

項 目		当 期 末
(A) 資産		15,495,935,131円
コール・ローン等		391,021,985
公社債(評価額)		14,740,019,765
未収利息		163,404,205
前払費用		5,391,800
差入委託証拠金		196,097,376
(B) 負債		18,234,039
未払解約金		18,234,039
(C) 純資産総額(A－B)		15,477,701,092
元本		6,682,467,513
次期繰越損益金		8,795,233,579
(D) 受益権総口数		6,682,467,513口
1万口当り基準価額(C／D)		23,162円

* 期首における元本額は6,932,806,320円、当作成期間中における追加設定元本額は118,772,807円、同解約元本額は369,111,614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）899,870,019円
 ダイワ外債ソブリン・オープン（毎月分配型）393,239,708円
 安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）125,565,186円
 インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）172,579,890円
 成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）319,589,163円
 6資産バランスファンド（分配型）563,749,035円
 6資産バランスファンド（成長型）98,375,460円
 ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型）2,415,870,512円
 ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型）96,729,569円
 兵庫応援バランスファンド（毎月分配型）674,856,510円
 ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）488,082,462円
 ダイワ海外ソブリン・ファンド（1年決算型）10,655,454円
 四国アライアンス 地域創生ファンド（年1回決算型）360,203,999円
 四国アライアンス 地域創生ファンド（年2回決算型）63,100,546円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は23,162円です。

■損益の状況

当期 自2025年 4月11日 至2025年10月10日

項 目		当 期
(A) 配当等収益		201,494,920円
受取利息		197,512,387
その他収益金		3,982,533
(B) 有価証券売買損益		1,309,385,381
売買益		1,339,949,919
売買損	△	30,564,538
(C) その他費用	△	1,602,071
(D) 当期損益金(A + B + C)		1,509,278,230
(E) 前期繰越損益金		7,585,054,389
(F) 解約差損益金	△	444,539,254
(G) 追加信託差損益金		145,440,214
(H) 合計(D + E + F + G)		8,795,233,579
次期繰越損益金(H)		8,795,233,579

(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。