

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、格別のご愛顧にあざ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指し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できます。なお、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		公社債組入比率	債券先物比率	純資産額
	(分配落)	税込分配金	期騰落率	(参考指數)	期騰落率			
203期末(2023年7月10日)	円 7,846	円 5	% 1.4	17,478	% 1.3	% 97.3	% -	百万円 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) 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。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、指標に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

(注3) 海外の指標は、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、指数据供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指標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。

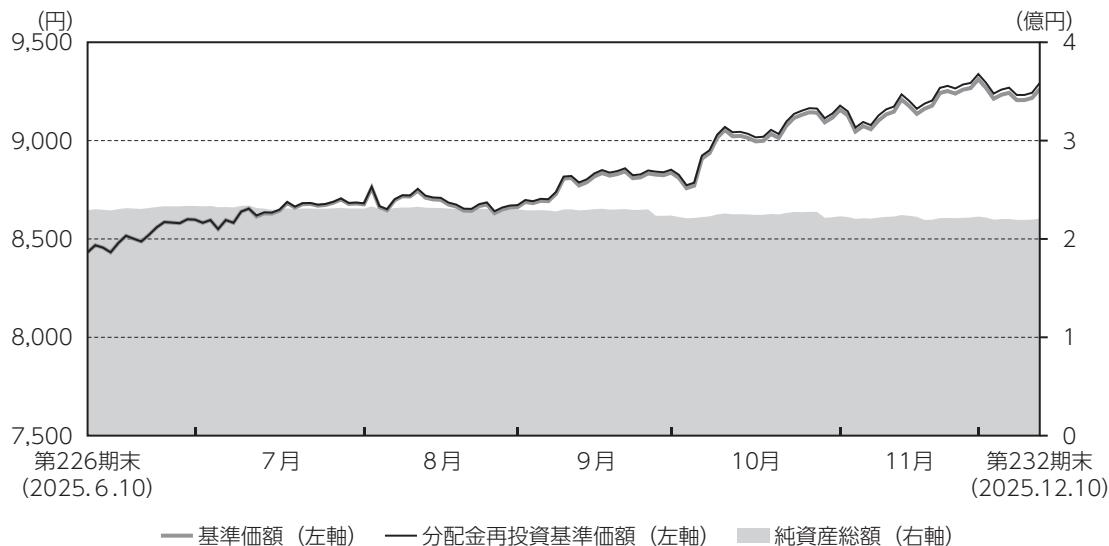
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(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、当分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 (参考指標)	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つたことから、金利は短中期を中心に低下しました。当成期末にかけては、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つ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つたことなどから、円安基調が継続しました。当成期末にかけては、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。

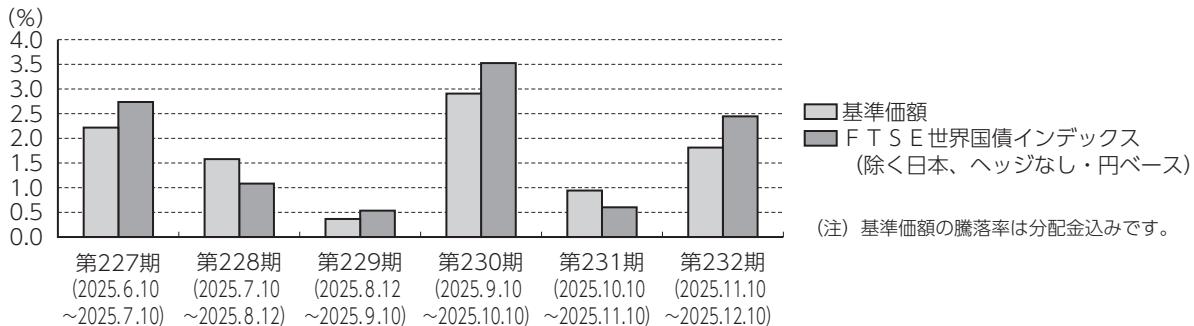
ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲の中で変動させました。

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標との騰落率の対比です。当ファンドは、運用方針により、参考指標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。参考指標は先進国の海外債券市場の動向を表す代表的な指標として掲載しております。



分配金について

当成期の1万口当たり分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当たり）」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（1万口当たり）」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（1万口当たり）

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、ファンドの收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ございません。

■収益分配金の計算過程（1万口当たり）

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＝当座成期中の平均基準価額×信託報酬率 当座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＝当座成期中の売買委託手数料／当座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＝当座成期中の有価証券取引税／当座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＝当座成期中のその他費用／当座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) 当座成期中の費用（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。

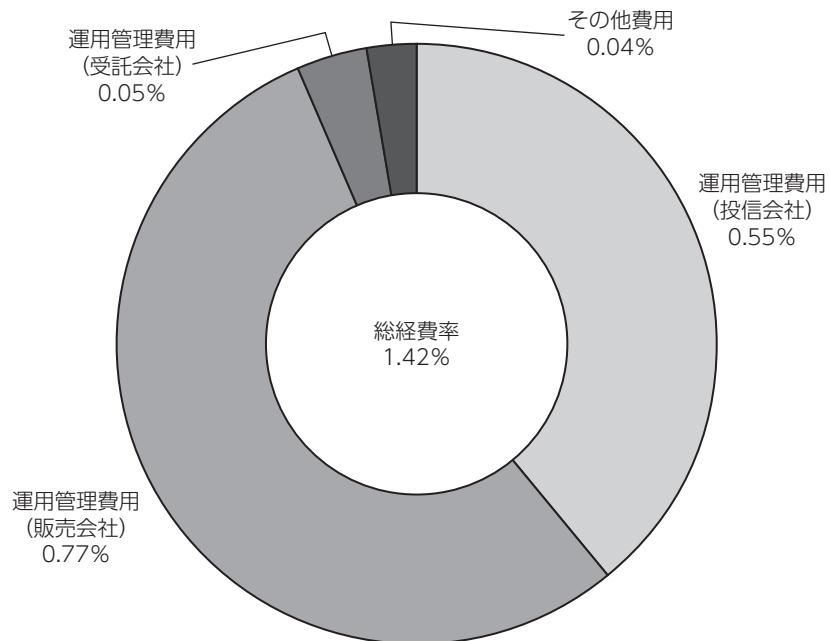
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当座成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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

当座成期中の運用・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口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.42%です。



(注1) 1万口当た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			
	口数	金額	口数	金額		
千円	千円	千円	千円	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	類	第226期末	第232期末		
		口数	口数	評価額	
		千円	千円	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口	266,132,983口	261,141,184口	249,482,040口	243,591,129口	238,345,089口
1万口当たり基準価額(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
コール・ローン等、その他	1,420
投資信託財産総額	221,126

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外資建資産は、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
資建純資産(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。

ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型）

■損益の状況

第227期　自2025年6月11日　至2025年7月10日　第230期　自2025年9月11日　至2025年10月10日
 第228期　自2025年7月11日　至2025年8月12日　第231期　自2025年10月11日　至2025年11月10日
 第229期　自2025年8月13日　至2025年9月10日　第232期　自2025年11月11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(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。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

<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	千円 246,291	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.875% 2030/11/15	千円 93,568
		CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 0.5% 2030/12/1	千円 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BB格以下組入比率	残存期間	別組入比率	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 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	千円 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	千円 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	千円 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	千円 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	千円 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	千円 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	千円 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	千円 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	千円 344,076	2.2	—	2.2	—	—
ユーロ（フランス）	千ユーロ 200	千ユーロ 164	千円 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	千円 2,628,673	16.7	—	14.2	2.4	0.1

区分	額面金額	評価額		組入比率	2025年12月10日現在		
		外貨建金額	邦貨換算金額		うちBB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年末満	
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
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	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	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	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

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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・クローズ 5,500	千デンマーク・クローズ 6,507	千円 158,918
通貨小計	銘柄数 金額	1銘柄			5,500	6,507	2039/11/15
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	千ノルウェー・クローズ 17,000	千ノルウェー・クローズ 16,563	256,070
通貨小計	銘柄数 金額	1銘柄			17,000	16,563	2027/02/17
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	千スウェーデン・クローズ 8,230	千スウェーデン・クローズ 8,153	136,739
通貨小計	銘柄数 金額	1銘柄			8,230	8,153	2026/11/12
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
通貨小計	銘柄数 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	2030/10/25 2027/05/25 2028/04/25
通貨小計	銘柄数 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
国小計	銘柄数 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
国小計	銘柄数 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
国小計	銘柄数 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
国小計	銘柄数 金額	1銘柄			3,500	3,529	643,663
通貨小計	銘柄数 金額	9銘柄			22,836	19,992	3,646,414
合計	銘柄数 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。

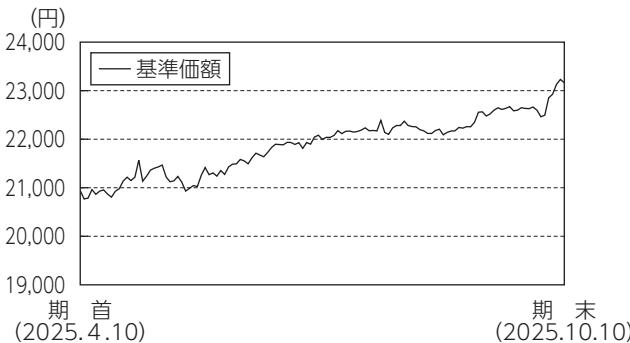
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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



(注1) 謄落率は期首比。

(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、指標に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

(注3) 海外の指標は、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。上記の指標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・謄落率】

期首：20,941円 期末：23,162円 謄落率：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

○海外債券市場

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で低下しました。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ることなどから、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する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る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標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謄落率は、「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)	2 (2)
(その他)	(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 国	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)
	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 銘	付 柄	金 額	売 銘	付 柄	金 額
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3.375% 2033/5/15	千円 340,176		United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.875% 2030/11/15		千円 767,048
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.125% 2040/8/15	330,166		SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.4% 2028/4/30		670,885
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.2% 2040/10/31	302,598		CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 0.5% 2030/12/1		58,361
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 3.45% 2043/7/30	246,291				
Poland Government Bond (ポーランド) 2.75% 2028/4/25	3,811				

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 外国(外貨建)公社債(通貨別)

作成期	区分	当期				期末			
		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年末満	
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	
	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	
	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	
	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	
	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	
	千ユーロ(ベルギー) 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	—	—	
	千ユーロ(スペイン) 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	ユーロ(小計) 21,079	ユーロ(小計) 3,733,449	ユーロ(小計) 24.1	ユーロ(小計) —	ユーロ(小計) 16.4	ユーロ(小計) 7.6	ユーロ(小計) 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。

(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	当期				末		
			年利率	額面金額	評価額	外貨建金額	邦貨換算金額	償還年月日	
			%	千アメリカ・ドル	千円				
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	千アメリカ・ドル 900	千円 601	千アメリカ・ドル 92,054	2046/08/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	100	97	14,942	2027/08/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	11,486	7,247	1,109,562	2040/08/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	7,900	6,856	1,049,664	2030/11/15		
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.2500	2,600	1,614	247,091	2052/02/15		
通貨小計	6銘柄		3.3750	7,400	7,114	1,089,114	2033/05/15		
	金額			30,386	23,531	3,602,430			
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 1,475	千カナダ・ドル 161,107	2045/12/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	2,200	1,884	205,753	2048/12/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	400	356	38,914	2030/12/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	1,000	943	102,966	2032/06/01		
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	3.5500	3,000	3,077	336,004	2032/09/15		
通貨小計	6銘柄		3.6500	3,000	3,091	337,580	2033/06/15		
	金額			11,100	10,828	1,182,327			
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 11,818	千オーストラリア・ドル 1,188,130	2033/04/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	6,000	3,180	319,727	2051/06/21		
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特殊債券	4.3000	800	804	80,839	2028/05/30		
	INTL. FIN. CORP.	特殊債券	1.2500	5,600	4,788	481,410	2031/02/06		
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特殊債券	1.1000	2,500	2,422	243,549	2026/12/16		
通貨小計	5銘柄			26,400	23,014	2,313,657			

当		期				末		
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	償還年月日
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490	千円99,988	2026/07/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250%	千イギリス・ポンド1,000	千イギリス・ポンド935	千円190,609	2028/10/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.6250%	千イギリス・ポンド1,400	千イギリス・ポンド481	千円98,154	2050/10/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.2500%	千イギリス・ポンド3,095	千イギリス・ポンド2,477	千円504,627	2031/07/31	
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500%	千イギリス・ポンド1,800	千イギリス・ポンド746	千円151,973	2051/07/31	
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.2500%	千イギリス・ポンド3,650	千イギリス・ポンド3,540	千円721,127	2034/07/31	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500%	千イギリス・ポンド1,000	千イギリス・ポンド847	千円172,586	2046/12/07	
通貨小計	銘柄数 金額	7銘柄			12,445	9,519	1,939,065	
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6,654	千円157,833	2039/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500%	千デンマーク・クローネ20,200	千デンマーク・クローネ20,202	千円479,206	2025/11/15	
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄			25,700	26,856	637,039	
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16,541	千円251,764	2027/02/17	
		1銘柄			17,000	16,941	251,764	
通貨小計	銘柄数 金額				8,230	8,154	131,041	2026/11/12
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8,154	千円131,041		
		1銘柄			8,230	8,154	131,041	
通貨小計	銘柄数 金額				30,000	29,548	214,636	2026/06/26
チェコ	Czech Republic Government Bond	国債証券	1.0000%	千チェコ・コルナ15,000	千チェコ・コルナ15,985	千円116,115	2029/03/29	
	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500%	千チェコ・コルナ10,100	千チェコ・コルナ9,735	千円404,912	2028/04/25	
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄			45,000	45,534	330,752	
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	1.2500%	千ポーランド・ズロチ5,500	千ポーランド・ズロチ4,637	千円192,880	2030/10/25	
	POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500%	千ポーランド・ズロチ500	千ポーランド・ズロチ497	千円20,698	2027/05/25	
	Poland Government Bond	国債証券	2.7500%	千ポーランド・ズロチ10,100	千ポーランド・ズロチ9,735	千円404,912	2028/04/25	
通貨小計	銘柄数 金額	3銘柄			16,100	14,870	618,491	
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1,906	千円337,662	2045/06/22	
		1銘柄			1,950	1,906	337,662	
国小計	銘柄数 金額				200	164	29,082	2032/05/25
ユーロ（フランス）	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	千ユーロ200	千ユーロ164	千円29,082		
		1銘柄			200	164	29,082	
国小計	銘柄数 金額				千ユーロ200	千ユーロ164	29,082	
ユーロ（スペイン）	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500%	千ユーロ100	千ユーロ99	千円17,704	2026/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9000%	千ユーロ7,400	千ユーロ6,409	千円1,135,148	2046/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000%	千ユーロ3,136	千ユーロ3,076	千円544,930	2028/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2000%	千ユーロ5,100	千ユーロ3,666	千円649,372	2040/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9000%	千ユーロ450	千ユーロ295	千円52,372	2052/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500%	千ユーロ2,000	千ユーロ1,911	千円338,524	2043/07/30	
		6銘柄			18,186	15,459	2,738,053	
国小計	銘柄数 金額				3,500	3,549	628,650	
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3,549	千円628,650	2030/07/30	
		1銘柄			3,500	3,549	628,650	
国小計	銘柄数 金額				23,836	21,079	3,733,449	
通貨小計	銘柄数 金額	9銘柄					14,740,019	
合計	銘柄数 金額	42銘柄						

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

■投資信託財産の構成

2025年10月10日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	千円 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チエコ・クローネ=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。