

りそな ハイグレード・ソブリン・ファンド (毎月決算型)

運用報告書 (全体版)

第201期 (決算日 2023年4月10日)
第202期 (決算日 2023年5月9日)
第203期 (決算日 2023年6月9日)
第204期 (決算日 2023年7月10日)
第205期 (決算日 2023年8月9日)
第206期 (決算日 2023年9月11日)

(作成対象期間 2023年3月10日～2023年9月11日)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券		
信託期間	無期限 (設定日：2006年6月12日)		
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。		
主要投資対象	ベビーファンド	ハイグレード・ソブリン・マザーファンドの受益証券	
	ハイグレード・ソブリン・マザーファンド	海外の公社債等	
組入制限	ベビーファンドの マザーファンド組入上限比率	無制限	
	ベビーファンドの 株式実質組入上限比率	純資産総額の 10%以下	
	マザーファンドの 株式組入上限比率	純資産総額の 10%以下	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とし、原則として、安定した分配を継続的に行なうことを目標に分配金額を決定します。ただし、基準価額の水準等によっては、上記にかかわらず今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮したうえで分配を付加することがあります。なお、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。		

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			F T S E 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース) (参考指数)		公 社 債 組入比率	債 券 先物比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
177期末(2021年 4月 9日)	円 7,850	円 20	% 0.5	16,528	% 0.7	% 97.4	% -	百万円 3,223
178期末(2021年 5月10日)	7,927	20	1.2	16,553	0.2	97.4	-	3,227
179期末(2021年 6月 9日)	7,971	20	0.8	16,776	1.3	97.4	-	3,221
180期末(2021年 7月 9日)	7,882	20	△0.9	16,741	△0.2	97.4	-	3,166
181期末(2021年 8月10日)	7,894	20	0.4	16,883	0.8	97.3	-	3,163
182期末(2021年 9月 9日)	7,825	20	△0.6	16,842	△0.2	98.0	-	3,107
183期末(2021年10月11日)	7,761	20	△0.6	16,678	△1.0	97.7	-	3,064
184期末(2021年11月 9日)	7,863	20	1.6	17,062	2.3	97.5	-	3,086
185期末(2021年12月 9日)	7,755	20	△1.1	16,973	△0.5	97.1	-	3,037
186期末(2022年 1月11日)	7,725	20	△0.1	16,828	△0.9	97.0	-	3,010
187期末(2022年 2月 9日)	7,562	20	△1.9	16,618	△1.3	96.8	-	2,934
188期末(2022年 3月 9日)	7,440	20	△1.3	16,329	△1.7	96.6	-	2,871
189期末(2022年 4月11日)	7,658	20	3.2	16,806	2.9	96.8	-	2,935
190期末(2022年 5月 9日)	7,516	20	△1.6	16,846	0.2	96.8	-	2,852
191期末(2022年 6月 9日)	7,757	20	3.5	17,305	2.7	96.9	-	2,937
192期末(2022年 7月11日)	7,571	20	△2.1	17,132	△1.0	97.2	-	2,857
193期末(2022年 8月 9日)	7,715	20	2.2	17,430	1.7	97.6	-	2,903
194期末(2022年 9月 9日)	7,666	20	△0.4	17,603	1.0	97.7	-	2,869
195期末(2022年10月11日)	7,176	20	△6.1	16,923	△3.9	97.1	-	2,677
196期末(2022年11月 9日)	7,412	20	3.6	17,158	1.4	97.3	-	2,755
197期末(2022年12月 9日)	7,454	20	0.8	17,126	△0.2	97.3	-	2,749
198期末(2023年 1月10日)	7,059	20	△5.0	16,463	△3.9	97.1	-	2,593
199期末(2023年 2月 9日)	7,020	20	△0.3	16,379	△0.5	96.6	-	2,573
200期末(2023年 3月 9日)	7,011	20	0.2	16,589	1.3	96.4	-	2,559
201期末(2023年 4月10日)	7,167	20	2.5	16,766	1.1	96.7	-	2,610
202期末(2023年 5月 9日)	7,259	20	1.6	17,104	2.0	97.1	-	2,631
203期末(2023年 6月 9日)	7,231	20	△0.1	17,296	1.1	96.7	-	2,610
204期末(2023年 7月10日)	7,324	20	1.6	17,585	1.7	96.9	-	2,622
205期末(2023年 8月 9日)	7,405	20	1.4	17,855	1.5	95.8	-	2,631
206期末(2023年 9月11日)	7,388	20	0.0	18,084	1.3	96.9	-	2,611

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) F T S E 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース) は、同指数の原データに基づき、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。F T S E 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

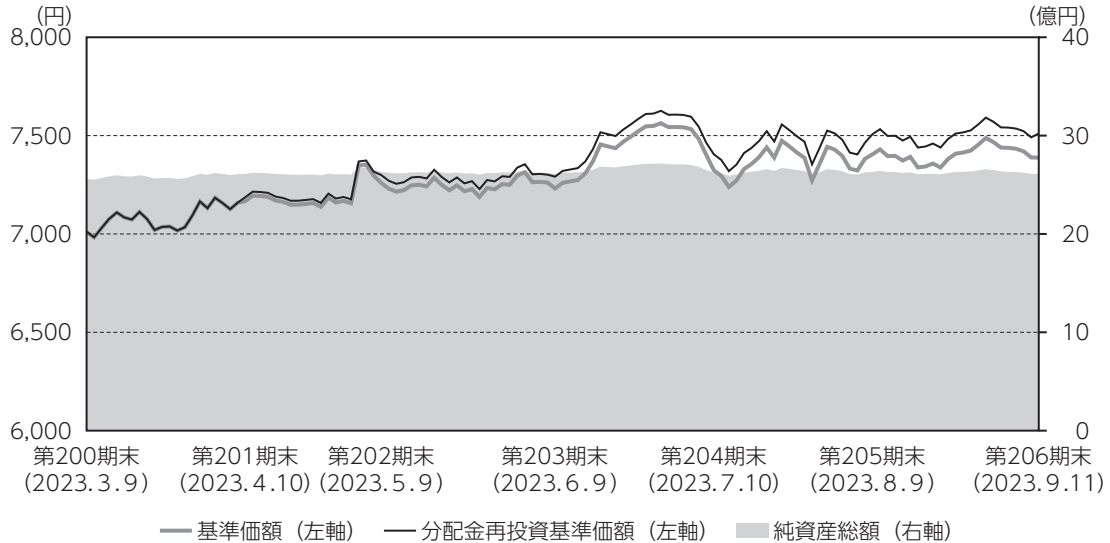
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注7) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



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

* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。

* 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201期首：7,011円

第206期末：7,388円（既払分配金120円）

騰 落 率：7.1%（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。

リそな ハイグレード・ソブリン・ファンド (毎月決算型)

	年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース) (参考指数)		公 社 債 率 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率				
第201期	(期首) 2023年3月9日	円 7,011	% -	16,589	% -	% 96.4	% -
	3月末	7,165	2.2	16,706	0.7	96.4	-
	(期末) 2023年4月10日	7,187	2.5	16,766	1.1	96.7	-
第202期	(期首) 2023年4月10日	7,167	-	16,766	-	96.7	-
	4月末	7,156	△0.2	16,915	0.9	96.8	-
	(期末) 2023年5月9日	7,279	1.6	17,104	2.0	97.1	-
第203期	(期首) 2023年5月9日	7,259	-	17,104	-	97.1	-
	5月末	7,253	△0.1	17,372	1.6	96.5	-
	(期末) 2023年6月9日	7,251	△0.1	17,296	1.1	96.7	-
第204期	(期首) 2023年6月9日	7,231	-	17,296	-	96.7	-
	6月末	7,543	4.3	18,035	4.3	96.7	-
	(期末) 2023年7月10日	7,344	1.6	17,585	1.7	96.9	-
第205期	(期首) 2023年7月10日	7,324	-	17,585	-	96.9	-
	7月末	7,356	0.4	17,599	0.1	96.7	-
	(期末) 2023年8月9日	7,425	1.4	17,855	1.5	95.8	-
第206期	(期首) 2023年8月9日	7,405	-	17,855	-	95.8	-
	8月末	7,488	1.1	18,115	1.5	95.6	-
	(期末) 2023年9月11日	7,408	0.0	18,084	1.3	96.9	-

(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

(2023.3.10~2023.9.11)

■海外債券市況

海外債券市況は、金利は上昇（債券価格は下落）しました。

当作成期首より、米国の地方銀行の経営破綻に端を発する信用不安が広がり、将来の利下げ織り込みが加速したことや投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、米国をはじめグローバルで金利は低下（債券価格は上昇）しました。その後、過度な信用不安が後退するに連れ金利低下幅を徐々に戻す展開となり、経済指標の上振れなどを背景に早期の引き締め終了期待がはく落したことから、金利は上昇基調となりました。2023年6月には、F R B（米国連邦準備制度理事会）が政策金利の据え置きを発表したものの今後の政策金利見通しを引き上げたことなどから、金利上昇が継続しました。その後も、米国を中心に景気の先行き不透明感が後退して期待インフレ率が上昇したことや、米国における財政赤字の拡大などによる国債の増発や格付会社の米国債格下げが嫌気され、米国をはじめグローバルで金利は上昇しました。当作成期において、特に英国は、他の国が利上げペースの縮小や据え置きを発表する中で、高止まりするインフレを抑制するために積極的な金融引き締めを継続したことなどから、他の国に比べて金利上昇幅が大きくなりました。

■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、米国の地方銀行の経営破綻に伴う信用不安の拡大により米国金利が大きく低下したことや、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。その後は、経済指標の上振れなどを背景に米国金利が上昇するに連れて、米ドルは対円で上昇基調を強めました。2023年6月に入ると、F R B（米国連邦準備制度理事会）が政策金利見通しを引き上げた一方で、日銀は現状の金融緩和政策の維持を決定したことなどから、米ドルは対円での上昇幅を拡大しました。その後は、日本の政府要人等による円安けん制発言や日銀の政策運営の柔軟化決定を受けて米ドルは対円で下落する場面もありましたが、再度、米国をはじめグローバルで金利が上昇基調となると、円は弱含む展開となりました。その他の通貨も米ドル円に連れる展開となり、日銀が他の国・地域の中央銀行に比べ緩和的な金融政策を維持していたことから、対円でおおむね上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「ハイグレード・ソブリン・マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れます。

■ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

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

ポートフォリオについて

(2023.3.10~2023.9.11)

■当ファンド

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

■ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

海外のソブリン債等に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

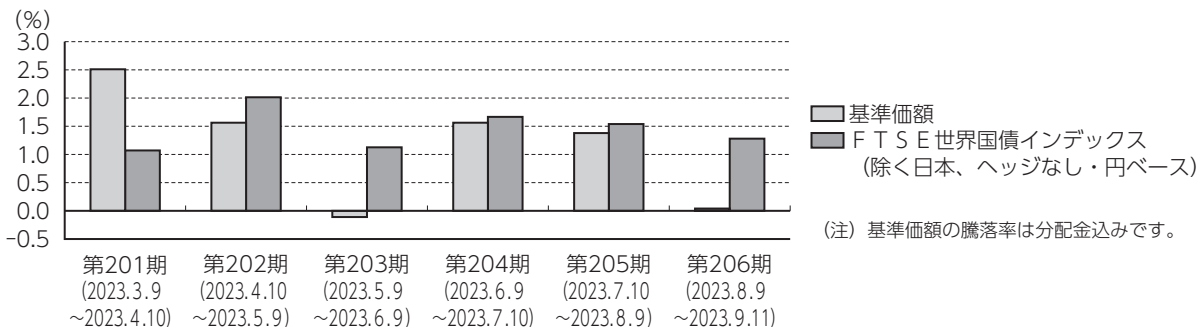
金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、5（年）程度から10（年）程度の範囲内で運用しました。通貨の投資割合は、ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とすることを基本としました。各通貨の市場動向や経済環境の評価に応じて、投資割合を変動させました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当ファンドは、運用方針により、参考指数と比較して米ドルおよびユーロの組入比率が低いことや、信用格付けがA格相当に満たない一部の国が投資対象に含まれないという特徴があります。参考指数は先進国の海外債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第201期	第202期	第203期	第204期	第205期	第206期
	2023年3月10日 ～2023年4月10日	2023年4月11日 ～2023年5月9日	2023年5月10日 ～2023年6月9日	2023年6月10日 ～2023年7月10日	2023年7月11日 ～2023年8月9日	2023年8月10日 ～2023年9月11日
当期分配金（税込み）（円）	20	20	20	20	20	20
対基準価額比率（%）	0.28	0.27	0.28	0.27	0.27	0.27
当期の収益（円）	15	14	8	16	15	9
当期の収益以外（円）	4	5	11	3	4	10
翌期繰越分配対象額（円）	679	673	661	657	653	642

(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201期	第202期	第203期	第204期	第205期	第206期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 15.66円	✓ 14.20円	✓ 8.11円	✓ 16.03円	✓ 15.38円	✓ 9.44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	104.62	105.01	105.40	105.82	106.23	106.53
(d) 分配準備積立金	✓ 579.30	✓ 574.58	✓ 568.40	✓ 556.10	✓ 551.75	✓ 546.83
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	699.59	693.80	681.92	677.97	673.36	662.82
(f) 分配金	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	679.59	673.80	661.92	657.97	653.36	642.82

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

「ハイグレード・ソブリン・マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れます。

■ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

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

1万口当りの費用の明細

項 目	第201期～第206期 (2023.3.10～2023.9.11)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	51円	0.698%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は7,292円です。
(投 信 会 社)	(20)	(0.279)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(29)	(0.391)	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)	(0.028)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	－	－	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	－	－	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	1	0.011	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)	(0.007)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	52	0.709	

(注1) 当作成期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

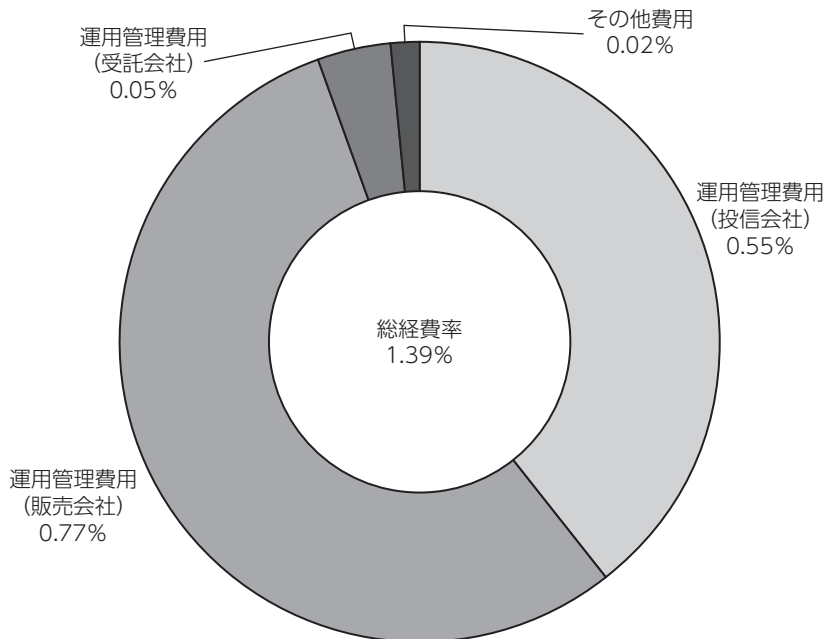
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.39%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2023年3月10日から2023年9月11日まで)

決算期	第201期～第206期			
	設定		解約	
	□ 数	金額	□ 数	金額
	千口	千円	千口	千円
ハイグレード・ソブリン・マザーファンド	1,406	2,528	81,703	149,920

(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200期末	第206期末	
	□ 数	□ 数	評価額
	千口	千口	千円
ハイグレード・ソブリン・マザーファンド	1,469,627	1,389,330	2,598,881

(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

(2023年4月10日)、(2023年5月9日)、(2023年6月9日)、(2023年7月10日)、(2023年8月9日)、(2023年9月11日)現在

項目	第201期末	第202期末	第203期末	第204期末	第205期末	第206期末
(A) 資産	2,624,233,954円	2,650,518,066円	2,620,974,679円	2,636,063,224円	2,644,085,266円	2,621,730,582円
コール・ローン等	22,738,048	21,871,328	22,758,770	23,334,590	22,763,269	22,849,073
ハイグレード・ソブリン・マザーファンド(評価額)	2,597,727,833	2,618,609,224	2,597,805,230	2,609,990,968	2,618,582,704	2,598,881,509
未収入金	3,768,073	10,037,514	410,679	2,737,666	2,739,293	-
(B) 負債	14,022,006	19,344,024	10,409,449	13,095,012	13,036,731	10,437,066
未払収益分配金	7,284,322	7,249,719	7,220,437	7,162,432	7,106,163	7,068,601
未払解約金	3,611,250	9,198,432	80,873	2,747,940	2,878,283	-
未払信託報酬	3,107,803	2,860,098	3,054,055	3,111,901	2,961,789	3,258,435
その他未払費用	18,631	35,775	54,084	72,739	90,496	110,030
(C) 純資産総額(A-B)	2,610,211,948	2,631,174,042	2,610,565,230	2,622,968,212	2,631,048,535	2,611,293,516
元本	3,642,161,005	3,624,859,859	3,610,218,695	3,581,216,192	3,553,081,601	3,534,300,936
次期繰越損益金	△1,031,949,057	△993,685,817	△999,653,465	△958,247,980	△922,033,066	△923,007,420
(D) 受益権総口数	3,642,161,005□	3,624,859,859□	3,610,218,695□	3,581,216,192□	3,553,081,601□	3,534,300,936□
1万口当り基準価額(C/D)	7,167円	7,259円	7,231円	7,324円	7,405円	7,388円

*当作成期首における元本額は3,650,808,566円、当作成期間(第201期～第206期)中における追加設定元本額は14,571,277円、同解約元本額は131,078,907円です。

*第206期末の計算口数当りの純資産額は7,388円です。

*第206期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は923,007,420円です。

■投資信託財産の構成

2023年9月11日現在

項目	第206期末	
	評価額	比率
	千円	%
ハイグレード・ソブリン・マザーファンド	2,598,881	99.1
コール・ローン等、その他	22,849	0.9
投資信託財産総額	2,621,730	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=146.97円、1カナダ・ドル=107.84円、1オーストラリア・ドル=94.00円、1イギリス・ポンド=183.54円、1デンマーク・クローネ=21.12円、1ノルウェー・クローネ=13.77円、1スウェーデン・クローネ=13.24円、1ユーロ=157.48円です。

(注3) ハイグレード・ソブリン・マザーファンドにおいて、第206期末における外貨建純資産(13,904,634千円)の投資信託財産総額(13,931,988千円)に対する比率は、99.8%です。

りそな ハイグレード・ソブリン・ファンド (毎月決算型)

■損益の状況

第201期 自2023年3月10日 至2023年4月10日 第204期 自2023年6月10日 至2023年7月10日
 第202期 自2023年4月11日 至2023年5月9日 第205期 自2023年7月11日 至2023年8月9日
 第203期 自2023年5月10日 至2023年6月9日 第206期 自2023年8月10日 至2023年9月11日

項 目	第 201 期	第 202 期	第 203 期	第 204 期	第 205 期	第 206 期
(A) 配当等収益	△ 162円	△ 404円	△ 677円	△ 757円	△ 650円	△ 765円
受取利息	-	1	1	2	2	2
支払利息	△ 162	△ 405	△ 678	△ 759	△ 652	△ 767
(B) 有価証券売買損益	67,061,538	43,488,156	312,757	43,655,049	38,770,100	4,498,988
売買益	67,140,936	43,666,945	321,866	44,276,948	38,961,373	4,586,211
売買損	△ 79,398	△ 178,789	△ 9,109	△ 621,899	△ 191,273	△ 87,223
(C) 信託報酬等	△ 3,126,434	△ 2,877,242	△ 3,072,364	△ 3,130,556	△ 2,979,546	△ 3,277,969
(D) 当期損益金(A+B+C)	63,934,942	40,610,510	△ 2,760,284	40,523,736	35,789,904	1,220,254
(E) 前期繰越損益金	△ 679,889,022	△ 619,865,032	△ 583,742,416	△ 588,514,251	△ 550,398,821	△ 518,672,322
(F) 追加信託差損益金	△ 408,710,655	△ 407,181,576	△ 405,930,328	△ 403,095,033	△ 400,317,986	△ 398,486,751
(配当等相当額)	(38,106,810)	(38,066,755)	(38,053,882)	(37,899,741)	(37,744,797)	(37,653,892)
(売買損益相当額)	(△ 446,817,465)	(△ 445,248,331)	(△ 443,984,210)	(△ 440,994,774)	(△ 438,062,783)	(△ 436,140,643)
(G) 合計(D+E+F)	△ 1,024,664,735	△ 986,436,098	△ 992,433,028	△ 951,085,548	△ 914,926,903	△ 915,938,819
(H) 収益分配金	△ 7,284,322	△ 7,249,719	△ 7,220,437	△ 7,162,432	△ 7,106,163	△ 7,068,601
次期繰越損益金(G+H)	△ 1,031,949,057	△ 993,685,817	△ 999,653,465	△ 958,247,980	△ 922,033,066	△ 923,007,420
追加信託差損益金	△ 408,710,655	△ 407,181,576	△ 405,930,328	△ 403,095,033	△ 400,317,986	△ 398,486,751
(配当等相当額)	(38,106,810)	(38,066,755)	(38,053,882)	(37,899,741)	(37,744,797)	(37,653,892)
(売買損益相当額)	(△ 446,817,465)	(△ 445,248,331)	(△ 443,984,210)	(△ 440,994,774)	(△ 438,062,783)	(△ 436,140,643)
分配準備積立金	209,412,736	206,177,573	200,916,679	197,735,023	194,402,306	189,539,376
繰越損益金	△ 832,651,138	△ 792,681,814	△ 794,639,816	△ 752,887,970	△ 716,117,386	△ 714,060,045

(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 201 期	第 202 期	第 203 期	第 204 期	第 205 期	第 206 期
(a) 経費控除後の配当等収益	5,706,238円	5,148,033円	2,930,424円	5,743,471円	5,466,776円	3,339,466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	38,106,810	38,066,755	38,053,882	37,899,741	37,744,797	37,653,892
(d) 分配準備積立金	210,990,820	208,279,259	205,206,692	199,153,984	196,041,693	193,268,511
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	254,803,868	251,494,047	246,190,998	242,797,196	239,253,266	234,261,869
(f) 分配金	7,284,322	7,249,719	7,220,437	7,162,432	7,106,163	7,068,601
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	247,519,546	244,244,328	238,970,561	235,634,764	232,147,103	227,193,268
(h) 受益権総口数	3,642,161,005□	3,624,859,859□	3,610,218,695□	3,581,216,192□	3,553,081,601□	3,534,300,936□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 201 期	第 202 期	第 203 期	第 204 期	第 205 期	第 206 期
1万口当り分配金 (税込み)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

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

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

ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第36期 (決算日 2023年9月11日)

(作成対象期間 2023年3月10日～2023年9月11日)

ハイグレード・ソブリン・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

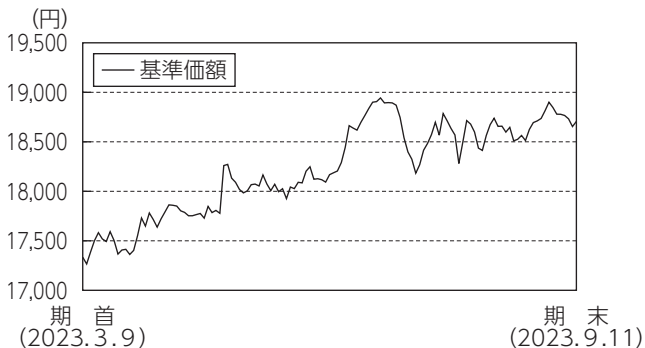
運用方針	安定的な利子等収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■ 当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、ヘッジなし・円ベース) (参考指数)		公社債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率 %	円	騰落率 %		
(期首)2023年3月9日	17,334	-	16,673	-	96.8	-
3月末	17,730	2.3	16,791	0.7	96.8	-
4月末	17,778	2.6	17,001	2.0	97.3	-
5月末	18,091	4.4	17,460	4.7	96.9	-
6月末	18,893	9.0	18,127	8.7	97.1	-
7月末	18,494	6.7	17,688	6.1	97.2	-
8月末	18,900	9.0	18,207	9.2	96.1	-
(期末)2023年9月11日	18,706	7.9	18,176	9.0	97.3	-

- (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、ヘッジなし・円ベース) は、同指数の原データに基づき、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。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、基準価額の反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。
- (注6) 債券先物比率は買建比率 - 売建比率です。

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：17,334円 期末：18,706円 騰落率：7.9%

【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。

◆ 投資環境について

○ 海外債券市況

海外債券市況は、金利は上昇 (債券価格は下落) しました。当期中期首より、米国の地方銀行の経営破綻に端を発する信用不安が広がり、将来の利下げ織り込みが加速したことや投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、米国をはじめグローバルで金利は低下 (債券価格は上昇) しました。その後、過度な信用不安が後退するに連れ金利低下幅を徐々に戻す展開となり、経済指標の上振れなどを背景に早期の引き締め終了期待がはく落したことから、金利は上昇基調となりました。2023年6月には、F R B (米連邦準備制度理事会) が政策金利の据え置きを発表したものの今後の政策

金利見通しを引き上げたことなどから、金利上昇が継続しました。その後も、米国を中心に景気の先行き不透明感が後退して期待インフレ率が上昇したことや、米国における財政赤字の拡大などによる国債の増発や格付会社の米国価格下げが嫌気され、米国をはじめグローバルで金利は上昇しました。当期中期において、特に英国は、他の国が利上げペースの縮小や据え置きを発表する中で、高止まりするインフレを抑制するために積極的な金融引き締めを継続したことなどから、他の国に比べて金利上昇幅が大きくなりました。

○ 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、当期中期首より、米国の地方銀行の経営破綻に伴う信用不安の拡大により米国金利が大きく低下したことや、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。その後は、経済指標の上振れなどを背景に米国金利が上昇するに連れて、米ドルは対円で上昇基調を強めました。2023年6月に入ると、F R B (米連邦準備制度理事会) が政策金利見通しを引き上げた一方で、日銀は現状の金融緩和政策の維持を決定したことなどから、米ドルは対円での上昇幅を拡大しました。その後は、日本の政府要人等による円安けん制発言や日銀の政策運営の柔軟化決定を受けて米ドルは対円で下落する場面もありましたが、再度、米国をはじめグローバルで金利が上昇基調となると、円は弱含む展開となりました。その他の通貨も米ドル円に連れる展開となり、日銀が他の国・地域の中央銀行に比べ緩和的な金融政策を維持していたことから、対円でおおむね上昇しました。

◆ 前期中末における「今後の運用方針」

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

◆ ポートフォリオについて

海外のソブリン債等に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、5 (年) 程度から10 (年) 程度の範囲内で運用しました。通貨の投資割合は、ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とすることを基本としました。各通貨の市場動向や経済環境の評価に応じて、投資割合を変動させました。

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。当期中期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中期の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。当ファンドは、運用方針により、参考指数と比較して米ドルおよびユーロの組入比率が低いことや、信用格付けが A 格相当に満たない一部の国が投資対象に含まれないという特徴があります。参考指数は先進国の海外債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	－円
有価証券取引税	－
その他費用 (保管費用)	1 (1)
(その他)	(0)
合計	1

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注 2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

公 社 債

(2023年 3月10日から2023年 9月11日まで)

		買 付 額	売 付 額	
外	アメリカ	千アメリカ・ドル 3,567	千アメリカ・ドル 3,866 (－)	
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 417	千カナダ・ドル 3,432 (－)
		特殊債券	2,551	(－)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 481	千オーストラリア・ドル 4,669 (－)
		特殊債券	3,709	(－)
	ノルウェー	千ノルウェー・クローネ －	千ノルウェー・クローネ － (5,000)	
	ユーロ (アイルランド)	千ユーロ －	千ユーロ 1,439 (－)	
	ユーロ (フランス)	千ユーロ －	千ユーロ 391 (－)	
	ユーロ (スペイン)	千ユーロ 2,783	千ユーロ 3,775 (－)	
	ユーロ (その他)	千ユーロ 2,850	千ユーロ － (－)	
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千ユーロ 2,783	千ユーロ 5,606 (－)	
	特殊債券	2,850	(－)	

(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

(2023年 3月10日から2023年 9月11日まで)

買		期			
銘	柄	付 金 額	付 金 額		
EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関)	2.75% 2030/7/30	440,973	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2027/8/15	364,506
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.625% 2053/5/15	429,364	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	299,968
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	3.55% 2033/10/31	313,042	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2029/4/21	295,352
INTL. FIN. CORP. (国際機関)	1.25% 2031/2/6	269,778	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.4% 2028/4/30	294,866
CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	3.65% 2033/6/15	262,496	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.625% 2030/5/15	191,775
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1% 2050/10/31	122,769	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	9% 2025/6/1	189,348
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.375% 2033/5/15	84,448	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	0.5% 2030/12/1	167,906
SWEDISH EXPORT CREDIT (スウェーデン)	4.3% 2028/5/30	62,852	IRISH TREASURY (アイルランド)	1.35% 2031/3/18	143,337
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2045/12/1	45,694	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2033/4/21	78,120
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	1.75% 2051/6/21	43,860	IRISH TREASURY (アイルランド)	1.1% 2029/5/15	72,626

(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 29,766	千アメリカ・ドル 23,361	千円 3,433,368	% 24.6	% -	% 21.7	% 3.0	% -	
カナダ	千カナダ・ドル 18,213	千カナダ・ドル 17,399	1,876,331	13.5	-	7.2	4.0	2.2	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 18,549	千オーストラリア・ドル 16,979	1,596,030	11.5	-	11.0	0.5	-	
イギリス	千イギリス・ポンド 13,442	千イギリス・ポンド 12,470	2,288,839	16.4	-	13.6	1.7	1.1	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 17,900	千デンマーク・クローネ 19,621	414,413	3.0	-	1.1	-	1.9	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 12,000	千ノルウェー・クローネ 11,921	164,164	1.2	-	-	-	1.2	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 20,600	千スウェーデン・クローネ 19,777	261,855	1.9	-	-	0.9	1.0	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 2,460	千ユーロ 2,531	398,728	2.9	-	2.9	-	-	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 4,300	千ユーロ 3,312	521,632	3.7	-	3.7	-	-	
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 1,200	千ユーロ 1,156	182,203	1.3	-	1.3	-	-	
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 15,196	千ユーロ 12,528	1,973,062	14.2	-	5.3	8.9	-	
ユーロ（その他）	千ユーロ 2,900	千ユーロ 2,835	446,594	3.2	-	3.2	-	-	
ユーロ（小計）	26,056	22,366	3,522,221	25.3	-	16.4	8.9	-	
合 計	-	-	13,557,224	97.3	-	71.0	18.9	7.4	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	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	
					千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	3,058	2,810	413,039	2027/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.6250	1,017	799	117,530	2030/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.1250	4,660	2,807	412,660	2040/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.8750	16,531	13,101	1,925,500	2030/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	2.2500	700	461	67,786	2052/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.3750	600	558	82,029	2033/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.6250	3,200	2,822	414,822	2053/05/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		29,766	23,361	3,433,368	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.0000	2,685	2,873	309,894	2025/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	3,452	3,414	368,176	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	5,591	5,194	560,185	2026/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	1,885	1,499	161,738	2030/12/01
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	3.5500	2,100	2,009	216,757	2032/09/15
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	3.6500	2,500	2,407	259,578	2033/06/15
	通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		18,213	17,399	1,876,331
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	10,907	11,278	1,060,168	2033/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	2,000	1,137	106,911	2051/06/21
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特 殊 債 券	4.3000	692	679	63,867	2028/05/30
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	1.2500	4,950	3,883	365,083	2031/02/06
	通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		18,549	16,979	1,596,030

ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

区分	銘柄	種類	年利率	額面金額	時価		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	千イギリス・ポンド 1,400	千イギリス・ポンド 1,286	千円 236,111	2026/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	2,700	2,364	434,039	2028/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	2,050	2,040	374,462	2032/06/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	500	500	91,895	2025/03/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	975	908	166,831	2046/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.7500	686	705	129,399	2030/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	2,500	2,373	435,673	2040/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.7500	2,250	1,918	352,176	2052/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	2.7500	380	371	68,249	2024/09/07
	通貨小計	銘柄数 9銘柄			13,442	12,470	2,288,839
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	7.0000	千デンマーク・クローネ 11,900	千デンマーク・クローネ 12,404	261,981	2024/11/10
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	6,000	7,217	152,431	2039/11/15
通貨小計	銘柄数 2銘柄			17,900	19,621	414,413	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	千ノルウェー・クローネ 12,000	千ノルウェー・クローネ 11,921	164,164	2024/03/14
通貨小計	銘柄数 1銘柄			12,000	11,921	164,164	
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	千スウェーデン・クローネ 10,320	千スウェーデン・クローネ 10,159	134,513	2025/05/12
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	10,280	9,617	127,341	2026/11/12
通貨小計	銘柄数 2銘柄			20,600	19,777	261,855	
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	千ユーロ 2,460	千ユーロ 2,531	398,728	2045/06/22
国小計	銘柄数 1銘柄			2,460	2,531	398,728	
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	千ユーロ 4,300	千ユーロ 3,312	521,632	2032/05/25
国小計	銘柄数 1銘柄			4,300	3,312	521,632	
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	千ユーロ 1,200	千ユーロ 1,156	182,203	2046/08/15
国小計	銘柄数 1銘柄			1,200	1,156	182,203	
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	千ユーロ 2,496	千ユーロ 2,410	379,642	2026/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	5,900	5,433	855,665	2028/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	3,200	1,608	253,313	2050/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.8500	1,600	1,090	171,675	2037/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5500	2,000	1,986	312,764	2033/10/31
国小計	銘柄数 5銘柄			15,196	12,528	1,973,062	
ユーロ (その他)	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	2.7500	千ユーロ 2,900	千ユーロ 2,835	446,594	2030/07/30
国小計	銘柄数 1銘柄			2,900	2,835	446,594	
通貨小計	銘柄数 9銘柄			26,056	22,366	3,522,221	
合計	銘柄数 40銘柄					13,557,224	

(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

2023年9月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	13,557,225	97.3
コール・ローン等、その他	374,763	2.7
投資信託財産総額	13,931,988	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=146.97円、1カナダ・ドル=107.84円、1オーストラリア・ドル=94.00円、1イギリス・ポンド=183.54円、1デンマーク・クローネ=21.12円、1ノルウェー・クローネ=13.77円、1スウェーデン・クローネ=13.24円、1ユーロ=157.48円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(13,904,634千円)の投資信託財産総額(13,931,988千円)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

2023年9月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	14,924,351,659円
コール・ローン等	209,540,399
公社債(評価額)	13,557,225,004
未収入金	994,393,741
未収利息	110,745,968
前払費用	7,639,303
差入委託証拠金	44,807,244
(B) 負債	994,939,298
未払金	994,939,298
(C) 純資産総額(A - B)	13,929,412,361
元本	7,446,592,654
次期繰越損益金	6,482,819,707
(D) 受益権総口数	7,446,592,654口
1万口当り基準価額(C/D)	18,706円

* 期首における元本額は7,702,491,608円、当作成期間中における追加設定元本額は76,357,000円、同解約元本額は332,255,954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：
 リソナ・世界資産分散ファンド 6,057,262,220円
 リソナ ハイグレード・ソブリン・ファンド(毎月決算型) 1,389,330,434円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は18,706円です。

■損益の状況

当期 自2023年3月10日 至2023年9月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	197,385,493円
受取利息	196,448,744
その他収益金	949,442
支払利息	△ 12,693
(B) 有価証券売買損益	849,033,816
売買益	1,218,909,334
売買損	△ 369,875,518
(C) その他費用	△ 998,008
(D) 当期損益金(A + B + C)	1,045,421,301
(E) 前期繰越損益金	5,648,892,201
(F) 解約差損益金	△ 277,664,992
(G) 追加信託差損益金	66,171,197
(H) 合計(D + E + F + G)	6,482,819,707
次期繰越損益金(H)	6,482,819,707

(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。