

# 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197期 (決算日 2023年1月10日)

第198期 (決算日 2023年2月10日)

第199期 (決算日 2023年3月10日)

第200期 (決算日 2023年4月10日)

第201期 (決算日 2023年5月10日)

第202期 (決算日 2023年6月12日)

(作成対象期間 2022年12月13日～2023年6月12日)

### 受益者のみなさまへ

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限 (設定日：2006年7月10日)	
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの受益証券
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	内外の公社債等
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率	純資産総額の10%以下
	マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とし、原則として、安定した分配を継続的に行なうことを目標に分配金額を決定します。ただし、基準価額の水準等によっては、上記にかかわらず今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮したうえで分配を付加することがあります。なお、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		公社債 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率			
173期末(2021年 1月12日)	円 7,953	円 5	% 0.4	16,200	% △0.2	% 97.7	% -	百万円 355
174期末(2021年 2月10日)	7,947	5	△0.0	16,165	△0.2	98.0	-	350
175期末(2021年 3月10日)	7,982	5	0.5	16,372	1.3	98.2	-	344
176期末(2021年 4月12日)	8,032	5	0.7	16,436	0.4	97.9	-	345
177期末(2021年 5月10日)	8,110	5	1.0	16,452	0.1	97.8	-	345
178期末(2021年 6月10日)	8,201	5	1.2	16,737	1.7	98.1	-	347
179期末(2021年 7月12日)	8,112	5	△1.0	16,688	△0.3	97.9	-	340
180期末(2021年 8月10日)	8,109	5	0.0	16,780	0.6	96.9	-	339
181期末(2021年 9月10日)	8,061	5	△0.5	16,728	△0.3	97.5	-	336
182期末(2021年10月11日)	7,987	5	△0.9	16,577	△0.9	97.6	-	332
183期末(2021年11月10日)	8,065	5	1.0	16,985	2.5	97.7	-	333
184期末(2021年12月10日)	7,937	5	△1.5	16,793	△1.1	97.5	-	327
185期末(2022年 1月11日)	7,940	5	0.1	16,726	△0.4	97.4	-	327
186期末(2022年 2月10日)	7,836	5	△1.2	16,548	△1.1	97.2	-	322
187期末(2022年 3月10日)	7,664	5	△2.1	16,281	△1.6	97.1	-	313
188期末(2022年 4月11日)	7,864	5	2.7	16,704	2.6	97.4	-	316
189期末(2022年 5月10日)	7,686	5	△2.2	16,753	0.3	97.6	-	308
190期末(2022年 6月10日)	7,909	5	3.0	17,135	2.3	97.7	-	311
191期末(2022年 7月11日)	7,823	5	△1.0	17,028	△0.6	97.8	-	304
192期末(2022年 8月10日)	8,025	5	2.6	17,307	1.6	97.3	-	290
193期末(2022年 9月12日)	7,983	5	△0.5	17,364	0.3	97.4	-	288
194期末(2022年10月11日)	7,495	5	△6.1	16,820	△3.1	97.2	-	269
195期末(2022年11月10日)	7,759	5	3.6	17,178	2.1	97.0	-	276
196期末(2022年12月12日)	7,754	5	0.0	16,932	△1.4	97.7	-	273
197期末(2023年 1月10日)	7,444	5	△3.9	16,363	△3.4	97.3	-	262
198期末(2023年 2月10日)	7,414	5	△0.3	16,235	△0.8	97.1	-	259
199期末(2023年 3月10日)	7,379	5	△0.4	16,462	1.4	97.1	-	256
200期末(2023年 4月10日)	7,578	5	2.8	16,665	1.2	97.3	-	260
201期末(2023年 5月10日)	7,679	5	1.4	16,966	1.8	97.0	-	263
202期末(2023年 6月12日)	7,745	5	0.9	17,255	1.7	97.1	-	262

(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、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・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、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。

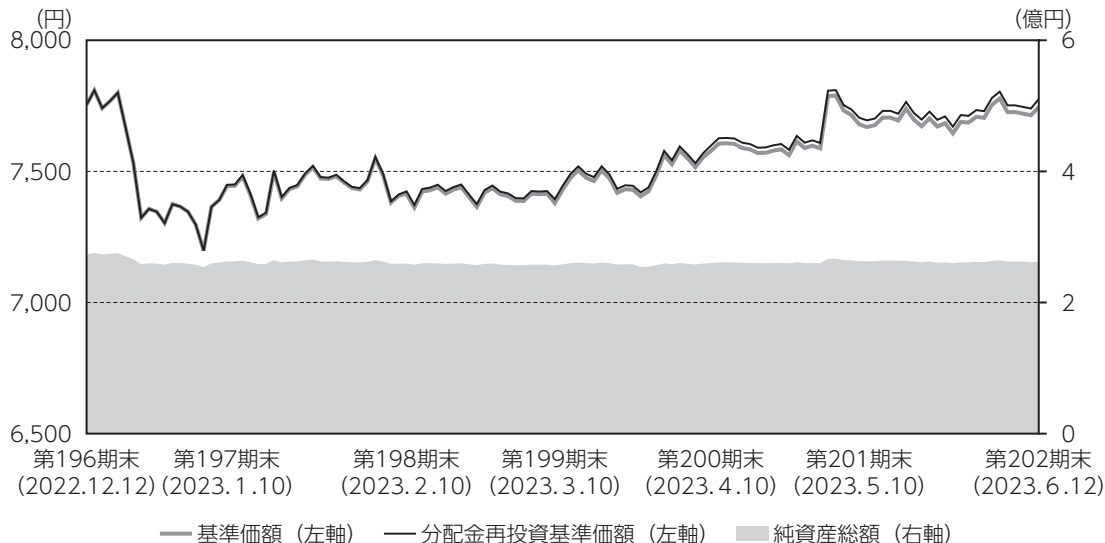
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(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197期首：7,754円

第202期末：7,745円（既払分配金30円）

騰落率：0.3%（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、基準価額はおおむね横ばいとなりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース) (参考指数)		公 社 債 率 組 入 比	債 先 物 比 率
			騰 落 率		騰 落 率		
第197期	(期首) 2022年12月12日	円 7,754	% -	16,932	% -	% 97.7	% -
	12月末	7,296	△5.9	16,172	△4.5	97.3	-
	(期末) 2023年 1 月10日	7,449	△3.9	16,363	△3.4	97.3	-
第198期	(期首) 2023年 1 月10日	7,444	-	16,363	-	97.3	-
	1 月末	7,457	0.2	16,302	△0.4	97.2	-
	(期末) 2023年 2 月10日	7,419	△0.3	16,235	△0.8	97.1	-
第199期	(期首) 2023年 2 月10日	7,414	-	16,235	-	97.1	-
	2 月末	7,436	0.3	16,466	1.4	96.9	-
	(期末) 2023年 3 月10日	7,384	△0.4	16,462	1.4	97.1	-
第200期	(期首) 2023年 3 月10日	7,379	-	16,462	-	97.1	-
	3 月末	7,563	2.5	16,605	0.9	97.3	-
	(期末) 2023年 4 月10日	7,583	2.8	16,665	1.2	97.3	-
第201期	(期首) 2023年 4 月10日	7,578	-	16,665	-	97.3	-
	4 月末	7,588	0.1	16,812	0.9	97.0	-
	(期末) 2023年 5 月10日	7,684	1.4	16,966	1.8	97.0	-
第202期	(期首) 2023年 5 月10日	7,679	-	16,966	-	97.0	-
	5 月末	7,708	0.4	17,267	1.8	97.1	-
	(期末) 2023年 6 月12日	7,750	0.9	17,255	1.7	97.1	-

(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

(2022.12.13~2023.6.12)

## ■海外債券市況

海外債券市況は、金利は主要国を中心に上昇（債券価格は下落）しました。

海外債券市況は、当作成期首より、F R B（米国連邦準備制度理事会）が2023年末の政策金利見通しを上方修正したことや日銀が想定外の政策修正を行ったことで、世界的な金融引き締めが意識され、金利は上昇しました。2023年に入ると、米国の雇用統計において賃金の伸びが予想を下回ったことや、物価指数においてインフレ鈍化傾向が確認されたことなどが材料となり、グローバルで金利は低下基調となりましたが、2月には米国で発表された経済指標が市場予想を上振れ、底堅い米国経済が確認されたことで米国金利は上昇に転じ、米国以外の国もそれに連れて金利は上昇しました。3月には、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、米国金利をはじめグローバルで金利低下基調が強まりましたが、当局の対応もあり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ました。その後も、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。特に欧州や英国は、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、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、主要国を中心に対円で上昇しました。

当作成期首より、米ドル対円為替相場は、日銀が想定外の政策修正を行ったことで金融緩和政策の転換などが意識され、日本の長期金利が大きく上昇するとともに円高米ドル安が進行しました。2023年に入ってから米ドルは対円で弱含んで推移しましたが、2月以降は、堅調な米国経済などを背景に米国金利が再び上昇に転じたことで、米ドルは買い戻されました。しかしその後、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、米ドルは弱含む展開となりました。当作成期末にかけては、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、当作成期を通して米ドルは対円で上昇しました。米ドル以外の通貨も米ドル円に連れる展開となり、特にユーロや英ポンドは、中央銀行による金融引き締めの継続などを背景に、対円での上昇幅が大きくなりました。

## 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

(2022.12.13~2023.6.12)

### ■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。

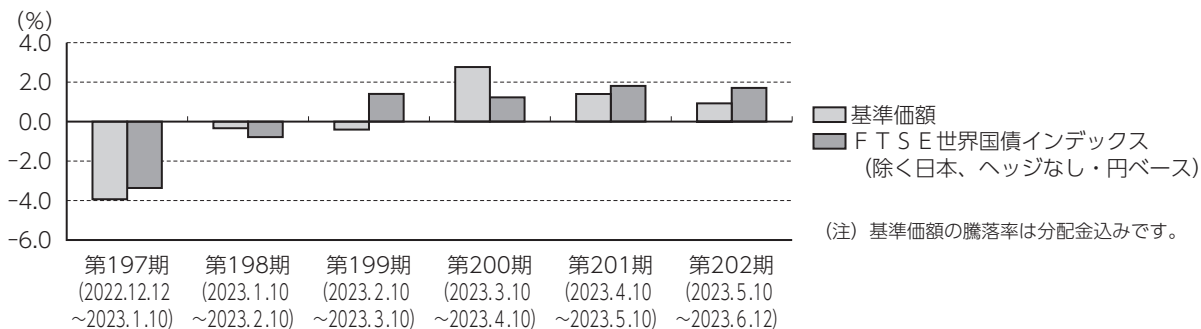
ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲の中で変動させました。

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197期	第198期	第199期	第200期	第201期	第202期
	2022年12月13日 ～2023年1月10日	2023年1月11日 ～2023年2月10日	2023年2月11日 ～2023年3月10日	2023年3月11日 ～2023年4月10日	2023年4月11日 ～2023年5月10日	2023年5月11日 ～2023年6月12日
<b>当期分配金（税込み）（円）</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
対基準価額比率（％）	0.07	0.07	0.07	0.07	0.07	0.06
当期の収益（円）	5	4	4	5	5	5
当期の収益以外（円）	－	0	0	－	－	－
翌期繰越分配対象額（円）	291	291	290	298	305	313

(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却等損益」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197期	第198期	第199期	第200期	第201期	第202期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 5.92円	✓ 4.96円	✓ 4.48円	✓ 12.76円	✓ 12.19円	✓ 12.86円
(b) 経費控除後の有価証券売却等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	17.54	17.60	17.63	17.67	17.70	17.74
(d) 分配準備積立金	272.96	✓ 273.82	✓ 273.76	273.21	280.95	288.10
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	296.43	296.40	295.88	303.65	310.85	318.71
(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)	291.43	291.40	290.88	298.65	305.85	313.71

(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197期～第202期 (2022.12.13～2023.6.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	52円	0.685%	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7,524円です。
(投 信 会 社)	(21)	(0.274)	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)	(0.384)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	－	－	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	－	－	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	1	0.020	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)	(0.016)	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	53	0.705	

(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。

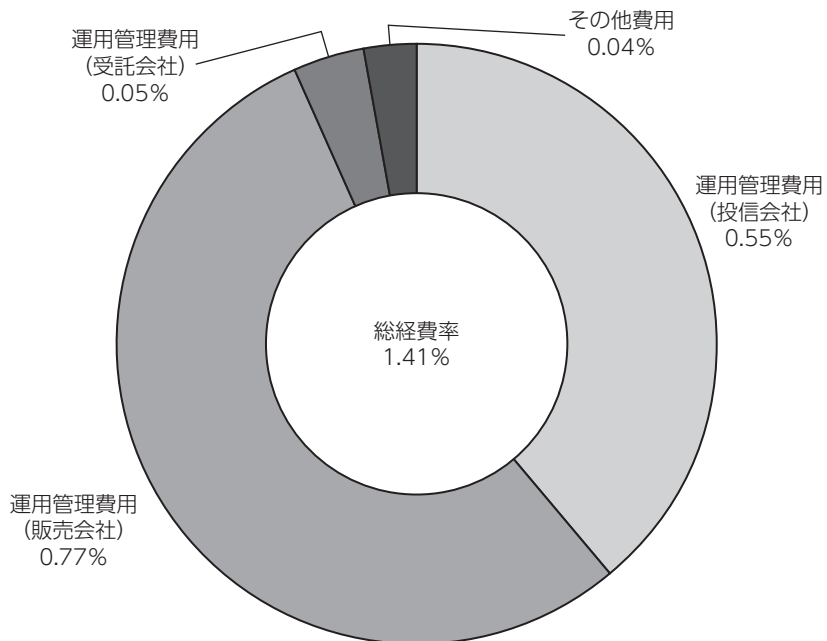
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.41%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

(2022年12月13日から2023年6月12日まで)

決算期	第197期～第202期			
	設定		解約	
	□数	金額	□数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	32	58	7,345	13,423

(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196期末	第202期末	
	□数	□数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	145,403	138,090	261,183

(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1月10日)、(2023年2月10日)、(2023年3月10日)、(2023年4月10日)、(2023年5月10日)、(2023年6月12日)現在

項目	第197期末	第198期末	第199期末	第200期末	第201期末	第202期末
(A) 資産	263,208,385円	260,624,584円	257,020,790円	260,628,077円	263,562,544円	263,730,295円
コール・ローン等	1,643,767	1,723,849	1,666,777	1,702,458	1,655,227	1,766,872
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	261,532,014	258,145,123	255,354,013	258,925,619	261,907,317	261,183,756
未収入金	32,604	755,612	—	—	—	779,667
(B) 負債	465,893	1,182,451	451,501	479,848	476,246	1,286,923
未払収益分配金	176,478	174,968	173,843	171,644	171,293	169,432
未払解約金	5	697,835	—	—	785	781,706
未払信託報酬	287,699	306,112	272,498	301,252	295,460	325,141
その他未払費用	1,711	3,536	5,160	6,952	8,708	10,644
(C) 純資産総額(A-B)	262,742,492	259,442,133	256,569,289	260,148,229	263,086,298	262,443,372
元本	352,957,179	349,937,806	347,687,325	343,288,972	342,586,170	338,865,631
次期繰越損益金	△ 90,214,687	△ 90,495,673	△ 91,118,036	△ 83,140,743	△ 79,499,872	△ 76,422,259
(D) 受益権総口数	352,957,179□	349,937,806□	347,687,325□	343,288,972□	342,586,170□	338,865,631□
1万口当り基準価額(C/D)	7,444円	7,414円	7,379円	7,578円	7,679円	7,745円

\* 当作成期首における元本額は352,937,372円、当作成期間（第197期～第202期）中における追加設定元本額は269,021円、同解約元本額は14,340,762円です。

\* 第202期末の計算口数当りの純資産額は7,745円です。

\* 第202期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は76,422,259円です。

■投資信託財産の構成

2023年6月12日現在

項目	第202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	261,183	99.0
コール・ローン等、その他	2,546	1.0
投資信託財産総額	263,730	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、6月12日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=139.43円、1カナダ・ドル=104.49円、1オーストラリア・ドル=94.09円、1イギリス・ポンド=175.32円、1デンマーク・クローネ=20.11円、1ノルウェー・クローネ=12.94円、1スウェーデン・クローネ=12.86円、1チェコ・コルナ=6.321円、1ポーランド・ズロチ=33.724円、1ユーロ=149.82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202期末における外貨建純資産（16,848,485千円）の投資信託財産総額（16,873,635千円）に対する比率は、99.9%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197期 自2022年12月13日 至2023年1月10日 第200期 自2023年3月11日 至2023年4月10日  
 第198期 自2023年1月11日 至2023年2月10日 第201期 自2023年4月11日 至2023年5月10日  
 第199期 自2023年2月11日 至2023年3月10日 第202期 自2023年5月11日 至2023年6月12日

項 目	第 197 期	第 198 期	第 199 期	第 200 期	第 201 期	第 202 期
(A) 配当等収益	△ 36円	△ 8円	△ 6円	△ 8円	△ 36円	△ 50円
支払利息	△ 36	△ 8	△ 6	△ 8	△ 36	△ 50
(B) 有価証券売買損益	△10,460,602	△ 570,096	△ 756,349	7,299,335	3,939,155	2,710,711
売買益	43	22,468	3,060	7,321,837	3,941,889	2,719,796
売買損	△10,460,645	△ 592,564	△ 759,409	△ 22,502	△ 2,734	△ 9,085
(C) 信託報酬等	△ 289,410	△ 307,937	△ 274,122	△ 303,044	△ 297,216	△ 327,077
(D) 当期損益金(A+B+C)	△10,750,048	△ 878,041	△ 1,030,477	6,996,283	3,641,903	2,383,584
(E) 前期繰越損益金	△54,524,557	△64,876,361	△65,497,853	△65,850,475	△58,898,785	△54,818,526
(F) 追加信託差損益金	△24,763,604	△24,566,303	△24,415,863	△24,114,907	△24,071,697	△23,817,885
(配当等相当額)	( 619,115)	( 616,078)	( 613,220)	( 606,626)	( 606,425)	( 601,210)
(売買損益相当額)	(△25,382,719)	(△25,182,381)	(△25,029,083)	(△24,721,533)	(△24,678,122)	(△24,419,095)
(G) 合計(D + E + F)	△90,038,209	△90,320,705	△90,944,193	△82,969,099	△79,328,579	△76,252,827
(H) 収益分配金	△ 176,478	△ 174,968	△ 173,843	△ 171,644	△ 171,293	△ 169,432
次期繰越損益金(G+H)	△90,214,687	△90,495,673	△91,118,036	△83,140,743	△79,499,872	△76,422,259
追加信託差損益金	△24,763,604	△24,566,303	△24,415,863	△24,114,907	△24,071,697	△23,817,885
(配当等相当額)	( 619,115)	( 616,078)	( 613,220)	( 606,626)	( 606,425)	( 601,210)
(売買損益相当額)	(△25,382,719)	(△25,182,381)	(△25,029,083)	(△24,721,533)	(△24,678,122)	(△24,419,095)
分配準備積立金	9,667,169	9,581,190	9,500,561	9,645,761	9,871,619	10,029,594
繰越損益金	△75,118,252	△75,510,560	△76,202,734	△68,671,597	△65,299,794	△62,633,968

(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 197 期	第 198 期	第 199 期	第 200 期	第 201 期	第 202 期
(a) 経費控除後の配当等収益	209,003円	173,876円	155,924円	438,153円	417,912円	435,979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	619,115	616,078	613,220	606,626	606,425	601,210
(d) 分配準備積立金	9,634,644	9,582,282	9,518,480	9,379,252	9,625,000	9,763,047
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	10,462,762	10,372,236	10,287,624	10,424,031	10,649,337	10,800,236
(f) 分配金	176,478	174,968	173,843	171,644	171,293	169,432
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	10,286,284	10,197,268	10,113,781	10,252,387	10,478,044	10,630,804
(h) 受益権総口数	352,957,179口	349,937,806口	347,687,325口	343,288,972口	342,586,170口	338,865,631口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 197 期	第 198 期	第 199 期	第 200 期	第 201 期	第 202 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（2023年4月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第202期の決算日（2023年6月12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

（2022年12月13日から2023年6月12日まで）

買			付	売			付
銘	柄	金額	金額	銘	柄	金額	金額
		千円				千円	
INTL. FIN. CORP. (国際機関)	1.25% 2031/2/6	398,737		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2033/4/21	1,179,918	
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	1.75% 2051/6/21	341,496		CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	2.55% 2025/3/15	267,617	
CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	3.55% 2032/9/15	298,524		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2029/4/21	260,189	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3% 2025/7/15	206,904		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3% 2025/7/15	221,648	
AFRICAN DEVELOPMENT BK. (国際機関)	1.1% 2026/12/16	202,575		IRISH TREASURY (アイルランド)	1% 2026/5/15	167,490	
EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関)	2.75% 2030/7/30	147,630		CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	0.5% 2030/12/1	159,511	
CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	3.65% 2033/6/15	143,296		Poland Government Bond (ポーランド)	2.25% 2024/10/25	62,999	
SWEDISH EXPORT CREDIT (スウェーデン)	4.3% 2028/5/30	72,661		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	53,165	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	2.25% 2052/2/15	31,891		United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	52,831	
				CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	2.25% 2025/12/15	37,968	

(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、2023年6月12日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（8,915,950千円）の内容です。

#### (1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2023年6月12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		
		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 36,351	千アメリカ・ドル 29,044	千円 4,049,689	% 24.0	% -	% 18.3	% 5.7	% -
カナダ	千カナダ・ドル 21,876	千カナダ・ドル 19,906	2,080,080	12.3	-	8.7	3.7	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 21,900	千オーストラリア・ドル 18,144	1,707,248	10.1	-	8.4	1.7	-
イギリス	千イギリス・ポンド 14,415	千イギリス・ポンド 11,156	1,955,965	11.6	-	8.7	2.9	-
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 26,442	531,766	3.2	-	0.8	2.3	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 20,000	千ノルウェー・クローネ 19,879	257,236	1.5	-	-	-	1.5
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 27,860	千スウェーデン・クローネ 26,956	346,657	2.1	-	-	1.0	1.0
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 40,500	千ポーランド・ズロチ 34,696	1,170,126	6.9	-	1.2	4.4	1.4
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 2,387	千ユーロ 2,182	327,036	1.9	-	1.9	-	-
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,950	千ユーロ 2,051	307,288	1.8	-	1.8	-	-

区 分	2023年6月12日現在								
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
ユーロ (フランス)	千ユーロ 9,710	千ユーロ 8,330	千円 1,248,123	% 7.4	% -	% 7.4	% -	% -	
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 695	千ユーロ 696	104,390	0.6	-	0.6	-	-	
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 16,096	千ユーロ 14,838	2,223,047	13.2	-	0.8	12.4	-	
ユーロ (その他)	千ユーロ 1,000	千ユーロ 990	148,354	0.9	-	0.9	-	-	
ユーロ (小計)	31,839	29,089	4,358,240	25.8	-	13.4	12.4	-	
合 計	-	-	16,457,010	97.6	-	59.6	34.1	3.9	

(注1) 邦貨換算金額は、2023年6月12日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

## (2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	2023年6月12日現在			
				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 6,307	千アメリカ・ドル 5,877	千円 819,470	2027/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	7,686	4,942	689,098	2040/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	19,807	16,134	2,249,635	2030/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.2500	1,500	1,073	149,616	2052/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.0000	1,050	1,017	141,868	2025/07/15
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄		36,351	29,044	4,049,689	
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 1,538	160,731	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,700	1,542	161,130	2048/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	7,046	5,698	595,394	2030/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	1,000	892	93,258	2032/06/01
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.2500	6,230	5,911	617,681	2025/12/15
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	3.5500	3,000	2,942	307,460	2032/09/15
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	3.6500	1,400	1,382	144,422	2033/06/15
通貨小計	銘柄数 金 額	7銘柄		21,876	19,906	2,080,080	
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 6,900	千オーストラリア・ドル 7,207	678,195	2033/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	6,100	3,575	336,374	2051/06/21
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特殊債券	4.3000	800	786	74,003	2028/05/30
	INTL. FIN. CORP.	特殊債券	1.2500	5,600	4,347	409,030	2031/02/06
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特殊債券	1.1000	2,500	2,228	209,644	2026/12/16
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄		21,900	18,144	1,707,248	
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	千イギリス・ポンド 3,020	千イギリス・ポンド 2,764	484,694	2026/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	3,200	2,804	491,658	2028/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.6250	1,400	562	98,584	2050/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.2500	3,095	2,268	397,637	2031/07/31
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	1,800	884	155,083	2051/07/31
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	900	908	159,215	2032/06/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	964	169,090	2046/12/07
通貨小計	銘柄数 金 額	7銘柄		14,415	11,156	1,955,965	

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

2023年6月12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	千デンマーク・クローネ	千円	2039/11/15	
			1.7500	5,500	6,784	136,426	2025/11/15	
通貨小計	2銘柄			25,700	26,442	531,766		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		2024/03/14	
				20,000	19,879	257,236		
通貨小計	1銘柄			20,000	19,879	257,236		
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		2023/11/13	
			1.0000	13,630	13,441	173,793	2026/11/12	
通貨小計	2銘柄			27,860	26,956	346,657		
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	2.2500	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		2024/10/25	
			0.7500	1,500	1,427	48,138	2025/04/25	
			1.2500	6,000	5,470	184,479	2030/10/25	
			2.7500	8,000	5,869	197,932	2028/04/25	
通貨小計	4銘柄			40,500	34,696	1,170,126		
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY	国債証券	1.1000	千ユーロ	千ユーロ		2029/05/15	
国小計	1銘柄			2,387	2,182	327,036		
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	千ユーロ	千ユーロ		2045/06/22	
国小計	1銘柄			1,950	2,051	307,288		
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	千ユーロ	千ユーロ		2045/05/25	
			0.7500	6,210	6,153	921,844	2053/05/25	
			-	2,100	1,087	162,920	2032/05/25	
国小計	3銘柄			9,710	8,330	1,248,123		
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	千ユーロ	千ユーロ		2046/08/15	
国小計	1銘柄			695	696	104,390		
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	千ユーロ	千ユーロ		2026/04/30	
			1.4000	5,660	5,488	822,312	2028/04/30	
			1.2000	9,136	8,470	1,269,027	2040/10/31	
国小計	3銘柄			16,096	14,838	2,223,047		
ユーロ (その他)	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	2.7500	千ユーロ	千ユーロ		2030/07/30	
国小計	1銘柄			1,000	990	148,354		
通貨小計	10銘柄			31,839	29,089	4,358,240		
合計	43銘柄					16,457,010		

(注1) 邦貨換算金額は、2023年6月12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36期 (決算日 2023年4月10日)

(作成対象期間 2022年10月12日～2023年4月10日)

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

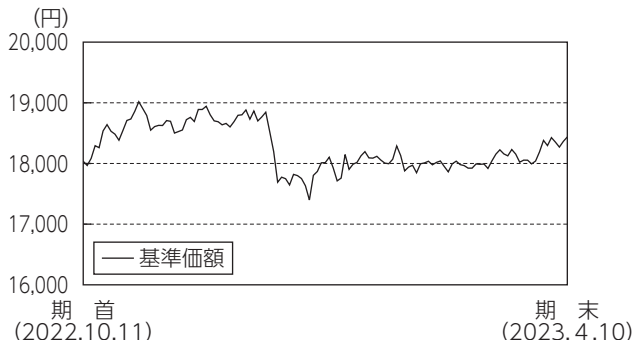
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公社債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率 %	騰落率 %	騰落率 %		
(期首)2022年10月11日	18,036	-	18,179	-	97.7	-
10月末	19,018	5.4	18,776	3.3	97.0	-
11月末	18,688	3.6	18,251	0.4	97.9	-
12月末	17,632	△2.2	17,478	△3.9	97.7	-
2023年1月末	18,056	0.1	17,619	△3.1	97.6	-
2月末	18,038	0.0	17,796	△2.1	97.3	-
3月末	18,380	1.9	17,946	△1.3	97.8	-
(期末)2023年4月10日	18,437	2.2	18,011	△0.9	97.8	-

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。
- (注6) 債券先物比率は買建比率 - 売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：18,036円 期末：18,437円 騰落率：2.2%

【基準価額の主な変動要因】

投資対象通貨が円に対して下落 (円高) したことがマイナス要因となりましたが、投資している債券の利息収入や価格上昇がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、金利は低下 (債券価格は上昇) しました。海外債券市況は、当作成期首より、英国の大規模な財政政策が撤回されたことにより英国金利は大きく低下し、他の国も連れて金利低下基調となりました。また2022年11月以降は、米国のCPI (消費者物価指数) が予想を下振れたことで長期のインフレ期待が低下したことや、世界的な景気減速懸念が高まったことなどから、金利低下基調が強まりました。2023年2月には米国で発表された経済指標が市場予想を上振れ、底堅い米国経済が確認されたことで米国金利は上昇に転じ、他の国も連れて金利上昇に転じました。特

に欧州は、他の先進国が利上げペースを縮小する中で、引き続き積極的な利上げ姿勢であったことなどから、相対的に金利上昇幅が大きくなりました。しかしその後は、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低下基調が強まりました。

○為替相場

為替相場は、まちまちな動きとなりました。当作成期首より、米ドル円は、米国金利の上昇から日米金利差が意識され、円安米ドル高基調となりました。2022年11月に入ると、インフレ率の低下期待などから米国金利が低下したことで日米金利差の縮小が意識され、円高米ドル安基調となりました。12月は、日銀が想定外の政策修正を行ったことで金融緩和政策の転換などが意識され、日本の長期金利が大きく上昇するとともに円高米ドル安が進行しました。2023年2月には、堅調な米国経済などを背景に米国金利が再び上昇に転じたことで、米ドルは対円で買い戻されました。しかしその後は、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円高米ドル安となり、当作成期を通じては、米ドルは対円で大きく下落 (円高) しました。その他の通貨は、まちまちの動きとなりました。ユーロは、ECB (欧州中央銀行) が積極的な金融引き締め方針を継続したことなどから、対円で上昇 (円安) しました。一方で、資源国通貨であるオーストラリア・ドルやカナダ・ドルは、資源価格の下落を背景に、対円で軟調な推移となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

債券は、海外の国債を中心に投資しました。ポートフォリオの修正デュレーションは、5 (年) 程度～10 (年) 程度の範囲の中で変動させました。通貨の投資割合は、ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とす、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。当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

当ファンドは、運用方針により、参考指数と比較して米ドルおよびユーロの組入比率が低いことや、信用格付けがA格相当に満たない一部の国が投資対象に含まれないという特徴があります。参考指数は先進国 (日本を除く) の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)	3 (3)
(その他)	(0)
合計	3

(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

(2022年10月12日から2023年4月10日まで)

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 1,559	千アメリカ・ドル 825 (－)
		国債証券	千カナダ・ドル －	千カナダ・ドル 2,634 (－)
国	カナダ	特殊債券	4,515	3,879 (－)

■ 主要な売買銘柄

公社債

(2022年10月12日から2023年4月10日まで)

当			期		
買	付	金	売	付	金
銘柄	柄	額	銘柄	柄	額
		千円			千円
CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	3.55% 2032/9/15	298,524	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2033/4/21	782,079
INTL. FIN. CORP. (国際機関)	1.25% 2031/2/6	236,060	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	0.5% 2030/12/1	270,501
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	1.75% 2051/6/21	225,525	CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	2.55% 2025/3/15	267,617
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3% 2025/7/15	206,904	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2029/4/21	260,189
AFRICAN DEVELOPMENT BK. (国際機関)	1.1% 2026/12/16	202,575	CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	2.25% 2025/12/15	123,275
CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	3.65% 2033/6/15	143,296	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3% 2025/7/15	113,715
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	0.75% 2053/5/25	38,292	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	53,165
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2032/5/25	22,470	United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	52,831

(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。

			買付額	売付額
外	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 2,453	千オーストラリア・ドル 12,050 (－)
		特殊債券	4,816	(－)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド －	千イギリス・ポンド 327 (－)
		国債証券	千ユーロ 411	千ユーロ (－)
国	ユーロ (フランス)			

(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。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	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 37,231	千アメリカ・ドル 30,763	千円 4,079,822	24.3	% -	% 17.9	% 6.5	% -
カナダ	千カナダ・ドル 22,276	千カナダ・ドル 21,079	2,069,596	12.3	-	8.6	3.8	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 20,800	千オーストラリア・ドル 19,814	1,750,825	10.4	-	9.2	1.2	-
イギリス	千イギリス・ポンド 14,415	千イギリス・ポンド 11,909	1,961,367	11.7	-	8.9	2.8	-
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 26,721	518,659	3.1	-	0.8	2.3	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 20,000	千ノルウェー・クローネ 19,923	251,836	1.5	-	-	-	1.5
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 27,860	千スウェーデン・クローネ 26,998	341,796	2.0	-	-	1.0	1.0
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 42,500	千ポーランド・ズロチ 36,037	1,113,471	6.6	-	5.0	1.0	0.6
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 3,559	千ユーロ 3,324	480,875	2.9	-	1.9	1.0	-
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,950	千ユーロ 2,109	305,119	1.8	-	1.8	-	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 9,710	千ユーロ 8,604	1,244,584	7.4	-	7.4	-	-
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 695	千ユーロ 725	104,870	0.6	-	0.6	-	-
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 16,096	千ユーロ 14,960	2,163,928	12.9	-	8.1	4.8	-
ユーロ（小計）	32,011	29,724	4,299,378	25.6	-	19.9	5.7	-
合 計	-	-	16,386,754	97.8	-	70.3	24.3	3.1

(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	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	千アメリカ・ドル 6,307	千アメリカ・ドル 5,978	千円 792,847	2027/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.1250	7,686	5,149	682,861	2040/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.8750	19,807	16,540	2,193,609	2030/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	2.2500	1,180	889	117,960	2052/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.0000	2,250	2,205	292,543	2025/07/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		37,231	30,763	4,079,822	
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 1,616	158,752	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	1,700	1,628	159,869	2048/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	7,046	5,964	585,567	2030/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	1,000	937	92,075	2032/06/01
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	6,630	6,411	629,524	2025/12/15
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	3.5500	3,000	3,075	301,906	2032/09/15
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	3.6500	1,400	1,445	141,901	2033/06/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		22,276	21,079	2,069,596	
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 11,000	千オーストラリア・ドル 12,234	1,081,072	2033/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	4,000	2,624	231,863	2051/06/21
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	1.2500	3,300	2,672	236,174	2031/02/06
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	1.1000	2,500	2,282	201,714	2026/12/16
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		20,800	19,814	1,750,825	

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						
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	千イギリス・ポンド 3,020	千イギリス・ポンド 2,848	千円 469,053	2026/07/22					
								1.6250	3,200	2,937	483,835	2028/10/22
								0.6250	1,400	657	108,273	2050/10/22
								0.2500	3,095	2,405	396,164	2031/07/31
								1.2500	1,800	1,024	168,654	2051/07/31
								4.2500	900	966	159,244	2032/06/07
								4.2500	1,000	1,069	176,140	2046/12/07
通貨小計	銘 柄 数 額 金 金 額	7銘柄		14,415	11,909	1,961,367						
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 6,948	千円 134,874	2039/11/15					
								1.7500	20,200	19,772	383,785	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 額 金 金 額	2銘柄		25,700	26,721	518,659						
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	千ノルウェー・クローネ 20,000	千ノルウェー・クローネ 19,923	千円 251,836	2024/03/14					
通貨小計	銘 柄 数 額 金 金 額	1銘柄		20,000	19,923	251,836						
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	千スウェーデン・クローネ 13,630	千スウェーデン・クローネ 13,470	千円 170,535	2023/11/13					
								1.0000	14,230	13,527	171,261	2026/11/12
通貨小計	銘 柄 数 額 金 金 額	2銘柄		27,860	26,998	341,796						
ポーランド	Poland Government Bond	国 債 証 券	2.2500	千ポーランド・ズロチ 3,500	千ポーランド・ズロチ 3,307	千円 102,203	2024/10/25					
								0.7500	6,000	5,410	167,163	2025/04/25
								1.2500	8,000	5,766	178,169	2030/10/25
								2.7500	25,000	21,552	665,934	2028/04/25
通貨小計	銘 柄 数 額 金 金 額	4銘柄		42,500	36,037	1,113,471						
ユーロ(アイルランド)	IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.0000	千ユーロ 1,172	千ユーロ 1,120	千円 162,089	2026/05/15					
								1.1000	2,387	2,203	318,785	2029/05/15
国小計	銘 柄 数 額 金 金 額	2銘柄		3,559	3,324	480,875						
ユーロ(ベルギー)	Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	千ユーロ 1,950	千ユーロ 2,109	千円 305,119	2045/06/22					
国小計	銘 柄 数 額 金 金 額	1銘柄		1,950	2,109	305,119						
ユーロ(フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ 6,210	千ユーロ 6,361	千円 920,100	2045/05/25					
								0.7500	2,100	1,140	164,978	2053/05/25
								-	1,400	1,102	159,506	2032/05/25
国小計	銘 柄 数 額 金 金 額	3銘柄		9,710	8,604	1,244,584						
ユーロ(ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	千ユーロ 695	千ユーロ 725	千円 104,870	2046/08/15					
国小計	銘 柄 数 額 金 金 額	1銘柄		695	725	104,870						
ユーロ(スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	千ユーロ 5,660	千ユーロ 5,535	千円 800,635	2026/04/30					
								1.4000	9,136	8,528	1,233,621	2028/04/30
								1.2000	1,300	896	129,670	2040/10/31
国小計	銘 柄 数 額 金 金 額	3銘柄		16,096	14,960	2,163,928						
通貨小計	銘 柄 数 額 金 金 額	10銘柄		32,011	29,724	4,299,378						
合 計	銘 柄 数 額 金 金 額	42銘柄				16,386,754						

(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4月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	16,386,754	97.7
コール・ローン等、その他	390,599	2.3
投資信託財産総額	16,777,354	100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。  
 (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=132.62円、1カナダ・ドル=98.18円、1オーストラリア・ドル=88.36円、1イギリス・ポンド=164.69円、1デンマーク・クローネ=19.41円、1ノルウェー・クローネ=12.64円、1スウェーデン・クローネ=12.66円、1チェコ・コルナ=6.191円、1ポーランド・ズロチ=30.897円、1ユーロ=144.64円です。  
 (注3) 当期末における外貨建純資産(16,770,163千円)の投資信託財産総額(16,777,354千円)に対する比率は、100.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年4月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	18,093,863,759円
コール・ローン等	64,052,238
公社債(評価額)	16,386,754,967
未収入金	1,321,169,735
未収利息	166,747,054
前払費用	3,906,192
差入委託証拠金	151,233,573
(B) 負債	1,331,642,363
未払金	1,330,303,209
未払解約金	1,339,154
(C) 純資産総額(A-B)	16,762,221,396
元本	9,091,680,225
次期繰越損益金	7,670,541,171
(D) 受益権総口数	9,091,680,225口
1万口当り基準価額(C/D)	18,437円

- \* 期首における元本額は9,446,769,758円、当作成期間中における追加設定元本額は106,261,995円、同解約元本額は461,351,528円です。  
 \* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：  
 ダイワFOFs用外債ソブリン・オープン (適格機関投資家専用) 1,222,015,836円  
 ダイワ外債ソブリン・オープン (毎月分配型) 551,529,802円  
 ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株) 43,417,814円  
 安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 143,992,562円  
 インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 224,525,112円  
 成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 316,176,665円  
 6資産バランスファンド (分配型) 705,577,050円  
 6資産バランスファンド (成長型) 100,524,682円  
 ダイワ海外ソブリン・ファンド (毎月分配型) 3,528,842,458円  
 世界6資産均等分散ファンド (毎月分配型) 38,605,490円  
 ダイワ外債ソブリン・ファンド (毎月分配型) 140,438,043円  
 兵庫応援バランスファンド (毎月分配型) 641,969,966円  
 ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド 150,238,004円  
 ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) 647,433,033円  
 ダイワ海外ソブリン・ファンド (1年決算型) 23,412,851円  
 四国アライアンス 地域創生ファンド (年1回決算型) 504,255,238円  
 四国アライアンス 地域創生ファンド (年2回決算型) 108,725,619円  
 \* 当期末の計算口数当りの純資産額は18,437円です。

■損益の状況

当期 自2022年10月12日 至2023年4月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	181,918,846円
受取利息	180,249,427
その他収益金	1,688,454
支払利息	△ 19,035
(B) 有価証券売買損益	197,870,944
売買益	968,720,455
売買損	△ 770,849,511
(C) その他費用	△ 3,145,579
(D) 当期損益金(A+B+C)	376,644,211
(E) 前期繰越損益金	7,591,662,629
(F) 解約差損益金	△ 383,100,280
(G) 追加信託差損益金	85,334,611
(H) 合計(D+E+F+G)	7,670,541,171
次期繰越損益金(H)	7,670,541,171

- (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。