

★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	10年間（2012年9月28日～2022年9月27日）	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	為替ヘッジあり （毎月分配型）	イ、ケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・プレミウム・トラストーダイワ／NB・ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジクラス）」（以下「ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジクラス）」といいます。）の受益証券（円建） ロ、ダイワ・マネーアセット・マザーファンドの受益証券
	為替ヘッジなし （毎月分配型）	イ、ケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・プレミウム・トラストーダイワ／NB・ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジクラス）」（以下「ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジクラス）」といいます。）の受益証券（円建） ロ、ダイワ・マネーアセット・マザーファンドの受益証券
運用方法	為替ヘッジあり （毎月分配型）	①主として、ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジクラス）の受益証券を通じて、米ドル建ての複数種類の債券等に分散投資を行なうとともに、機動的に配分比率を調整し、トータルリターンの最大化を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。 ②当ファンドは、ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジクラス）とダイワ・マネーアセット・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。通常の状態で、ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジクラス）への投資割合を高位に維持することを基本とします。 ③ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジクラス）では、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行ないます。
	為替ヘッジなし （毎月分配型）	①主として、ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジクラス）の受益証券を通じて、米ドル建ての複数種類の債券等に分散投資を行なうとともに、機動的に配分比率を調整し、トータルリターンの最大化を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。 ②当ファンドは、ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジクラス）とダイワ・マネーアセット・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。通常の状態で、ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジクラス）への投資割合を高位に維持することを基本とします。 ③ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジクラス）では、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジは原則として行ないません。
組入制限	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。	
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、継続的な分配を行なうことを目標に分配金額を決定します。ただし、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。また、第1計算期末には、収益の分配は行ないません。	

ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド
為替ヘッジあり（毎月分配型）
為替ヘッジなし（毎月分配型）

運用報告書（全体版）

第25期（決算日	2014年10月27日）
第26期（決算日	2014年11月27日）
第27期（決算日	2014年12月29日）
第28期（決算日	2015年1月27日）
第29期（決算日	2015年2月27日）
第30期（決算日	2015年3月27日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり（毎月分配型）／為替ヘッジなし（毎月分配型）」は、このたび、第30期の決算を行ないました。

ここに、第25期～第30期中の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。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

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）

<http://www.daiwa-am.co.jp/> <5741>

<5742>

ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり（毎月分配型）

★ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり（毎月分配型）

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			パークレイズ・キャピタル 米国債券総合インデックス (米ドルベース)		公 社 債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	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			
	円	円	%		%	%	%	百万円
1 期末（2012年10月29日）	9,976	—	△ 0.2	9,997	△ 0.0	0.3	98.8	6,882
2 期末（2012年11月27日）	9,935	10	△ 0.3	10,022	0.2	0.3	98.9	7,018
3 期末（2012年12月27日）	10,023	10	1.0	10,014	△ 0.1	0.3	99.5	7,359
4 期末（2013年 1 月28日）	10,060	10	0.5	9,962	△ 0.5	0.3	98.9	7,372
5 期末（2013年 2 月27日）	10,006	10	△ 0.4	10,002	0.4	0.3	98.4	7,067
6 期末（2013年 3 月27日）	10,009	10	0.1	9,999	△ 0.0	0.4	98.9	6,796
7 期末（2013年 4 月30日）	10,152	10	1.5	10,115	1.2	0.3	99.0	6,911
8 期末（2013年 5 月27日）	10,052	10	△ 0.9	10,001	△ 1.1	0.3	99.0	6,695
9 期末（2013年 6 月27日）	9,588	10	△ 4.5	9,731	△ 2.7	0.4	98.9	6,093
10期末（2013年 7 月29日）	9,697	10	1.2	9,801	0.7	0.4	98.9	6,130
11期末（2013年 8 月27日）	9,557	10	△ 1.3	9,714	△ 0.9	0.5	99.0	5,911
12期末（2013年 9 月27日）	9,649	10	1.1	9,826	1.1	0.3	98.5	5,895
13期末（2013年10月28日）	9,762	10	1.3	9,922	1.0	0.4	98.8	5,577
14期末（2013年11月27日）	9,727	10	△ 0.3	9,890	△ 0.3	0.5	98.9	5,149
15期末（2013年12月27日）	9,721	10	0.0	9,813	△ 0.8	0.4	98.5	4,441
16期末（2014年 1 月27日）	9,787	10	0.8	9,937	1.3	0.5	98.6	4,274
17期末（2014年 2 月27日）	9,860	10	0.8	10,007	0.7	0.6	98.6	4,026
18期末（2014年 3 月27日）	9,888	10	0.4	10,007	0.0	0.5	98.4	3,895
19期末（2014年 4 月28日）	9,975	10	1.0	10,074	0.7	0.6	98.6	3,759
20期末（2014年 5 月27日）	10,039	10	0.7	10,163	0.9	0.5	98.6	3,680
21期末（2014年 6 月27日）	10,110	10	0.8	10,200	0.4	0.6	98.6	3,596
22期末（2014年 7 月28日）	10,088	10	△ 0.1	10,216	0.2	0.6	98.0	3,518
23期末（2014年 8 月27日）	10,105	10	0.3	10,263	0.5	0.6	98.5	3,437
24期末（2014年 9 月29日）	9,960	10	△ 1.3	10,219	△ 0.4	0.6	98.5	3,216
25期末（2014年10月27日）	9,975	10	0.3	10,345	1.2	0.6	98.5	3,144
26期末（2014年11月27日）	9,971	10	0.1	10,380	0.3	0.8	98.2	3,118
27期末（2014年12月29日）	9,869	10	△ 0.9	10,368	△ 0.1	0.7	98.5	3,028
28期末（2015年 1 月27日）	9,901	10	0.4	10,556	1.8	0.8	98.4	2,938
29期末（2015年 2 月27日）	9,984	10	0.9	10,513	△ 0.4	0.7	98.4	2,898
30期末（2015年 3 月27日）	9,921	10	△ 0.5	10,528	0.1	0.7	98.3	2,819

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。

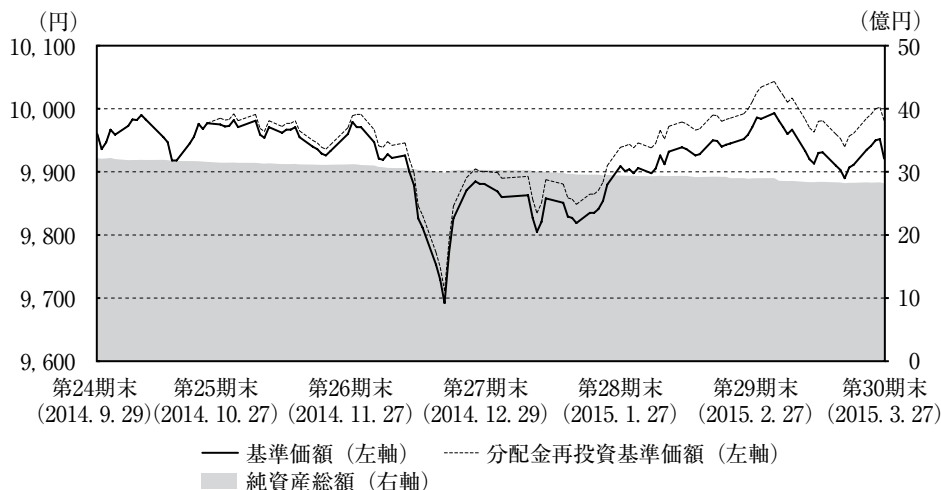
（注2）パークレイズ・キャピタル米国債券総合インデックス（米ドルベース）は、パークレイズが算出するパークレイズ・キャピタル米国債券総合インデックス（米ドルベース）の原指数をもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。パークレイズ・キャピタル米国債券総合インデックスは、パークレイズ・バンク・ピーエルシーおよび関連会社（パークレイズ）が開発、算出、公表を行なうインデックスであり、米ドル建ての投資適格債券市場のパフォーマンスをあらわします。インデックスに関する知的財産権およびその他の一切の権利はパークレイズに帰属します。

（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）公社債組入比率は、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5）公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

■当作成期間（第25期～第30期）中の基準価額と市況の推移



*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あり、お客さまの損益の状況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、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

	年 月 日	基 準 価 額		パークレイズ・キャピタル 米国債券総合インデックス (米ドルベース)		公 社 債 率 組 入 比 率	投 資 信 託 券 率 組 入 比 率
		円	騰 落 率 %	(参考指数)	騰 落 率 %		
第25期	(期首) 2014年 9 月29日	9,960	—	10,219	—	0.6	98.5
	9 月末	9,936	△ 0.2	10,232	0.1	0.6	98.5
	(期末) 2014年10月27日	9,985	0.3	10,345	1.2	0.6	98.5
第26期	(期首) 2014年10月27日	9,975	—	10,345	—	0.6	98.5
	10 月末	9,971	△ 0.0	10,334	△ 0.1	0.6	98.4
	(期末) 2014年11月27日	9,981	0.1	10,380	0.3	0.8	98.2
第27期	(期首) 2014年11月27日	9,971	—	10,380	—	0.8	98.2
	11 月末	9,971	0.0	10,380	0.0	0.8	98.5
	(期末) 2014年12月29日	9,879	△ 0.9	10,368	△ 0.1	0.7	98.5
第28期	(期首) 2014年12月29日	9,869	—	10,368	—	0.7	98.5
	12 月末	9,860	△ 0.1	10,389	0.2	0.7	98.4
	(期末) 2015年 1 月27日	9,911	0.4	10,556	1.8	0.8	98.4
第29期	(期首) 2015年 1 月27日	9,901	—	10,556	—	0.8	98.4
	1 月 末	9,906	0.1	10,589	0.3	0.8	98.4
	(期末) 2015年 2 月27日	9,994	0.9	10,513	△ 0.4	0.7	98.4
第30期	(期首) 2015年 2 月27日	9,984	—	10,513	—	0.7	98.4
	(期末) 2015年 3 月27日	9,931	△ 0.5	10,528	0.1	0.7	98.3

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

第25期首：9,960円 第30期末：9,921円（既払分配金60円） 騰落率：0.2%（分配金再投資ベース）

【基準価額の主な変動要因】

「ダイワ・プレミアム・トラスト・ダイワ／NB・ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジクラス）」（以下「ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジクラス）」といいます。）の受益証券を通じて、米ドル建ての複数種類の債券等に分散投資し、為替ヘッジを行ない運用した結果、投資適格社債等のスプレッドセクターが堅調な推移となったことなどから基準価額（分配金再投資ベース）は値上がりしました。

◆投資環境について

○米国債券市況

米国債券市況は、10年債利回りで見ると低下しました。第25期首から2014年10月前半にかけては、投資家のリスク回避傾向から金利低下となりました。10月後半には投資家心理が改善したことで金利低下幅が縮小しましたが、その後は緩やかに金利低下する展開となりました。2015年1月に入ると、米国以外の地域における経済成長力のせい弱さに加え、ギリシャの政治情勢への懸念などから投資家のリスク回避傾向が強まり、米国債利回りが急低下しました。第30期末にかけては、FRB（米国連邦準備制度理事会）の早期利上げ観測が高まったことなどから金利上昇圧力が高まり、それまでの金利低下幅を縮小しましたが、米国10年債利回りは第25期首と比較すると金利低下して第30期末を迎えました。

スプレッドセクターにおいては、おおむねすべてのセクターが堅調に推移し、とりわけ投資適格社債が好調となりました。政府系MBS（住宅ローン担保証券）は堅調な住宅関連指標が支援材料となりました。一方で、ハイ・イールド債やバンクローン、エマージング債券は原油価格の下落が悪材料となり、パフォーマンスが抑制される結果となりました。

○短期金利市況

短期金利市況は、日本では日銀が2014年10月末の金融政策決定会合で、「マネタリーベースが年間約80兆円に相当するペースで増加するよう金融市場調節を行なう」という政策を含めた追加の金融緩和策を発表し、その後、この金融政策を継続しました。

一方、FRBは2014年10月のFOMC（米国連邦公開市場委員会）で量的金融緩和策である資産購入プログラムの終了を決定しましたが、政策金利の誘導目標レンジは0～0.25%で据え置かれました。

◆前作成期間末における「今後の運用方針」

ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジクラス）への投資割合を高位に保つことによって、米ドル建ての複数種類の債券等に分散投資を行なうとともに、機動的に配分比率を調整し、トータルリターンを最大化を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。

◆ポートフォリオについて

○当ファンド

当ファンドは、ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジクラス）の受益証券とダイワ・マネーアセット・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、当期間を通じてストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジクラス）の受益証券への投資割合を高位に維持しました。

○ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジクラス）

米ドル建ての複数種別の債券等に分散投資を行なうとともに、機動的に配分比率を調整し、トータルリターンの最大化を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないました。債券種別では、スプレッドセクターに対して積極的な組入れを行ないました。

また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行ないました。

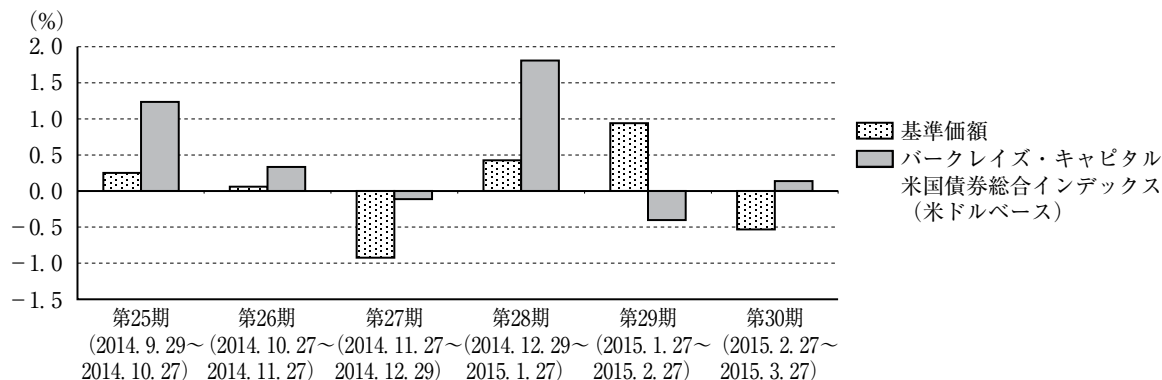
○ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行ないました。

◆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。



◆分配金について

【収益分配金】

第25期～第30期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ10円といたしました。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第 25 期	第 26 期	第 27 期	第 28 期	第 29 期	第 30 期
	2014年 9月30日 ～2014年10月27日	2014年10月28日 ～2014年11月27日	2014年11月28日 ～2014年12月29日	2014年12月30日 ～2015年 1月27日	2015年 1月28日 ～2015年 2月27日	2015年 2月28日 ～2015年 3月27日
当 期 分 配 金（税 込 み）（円）	10	10	10	10	10	10
対基準価額比率（％）	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10
当 期 の 収 益（円）	10	10	10	10	10	10
当期の収益以外（円）	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	523	537	552	574	598	614

（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。

【決定根拠、留保益の今後の運用方針】

収益分配金の決定根拠は下記の「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。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第 25 期	第 26 期	第 27 期	第 28 期	第 29 期	第 30 期
(a) 経費控除後の配当等収益	26.38円	23.40円	25.23円	31.73円	34.27円	25.59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	20.84	20.97	21.11	21.65	21.90	22.06
(d) 分 配 準 備 積 立 金	486.51	502.77	516.03	530.73	552.22	576.35
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	533.75	547.15	562.39	584.12	608.41	624.00
(f) 分 配 金	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	523.75	537.15	552.39	574.12	598.41	614.00

(注) 下線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

ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジクラス）への投資割合を高位に保つことによって、米ドル建ての複数種別の債券等に分散投資を行なうとともに、機動的に配分比率を調整し、トータルリターンを最大化を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。

○ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジクラス）

投資家はFRBの次の動きを予測しようと試みるため、市場のボラティリティが今後数カ月間は高止まった状態が続く可能性があります。このような環境下で、FRBはその発言通りに行動し、金融政策の正常化に着手する時期を経済指標に基づいて決定すると予想します。当ファンドではこうした見通しや、相対的な投資妙味が高いことを踏まえ、引続き米国債以外のセクターの組入れに対して強気の見通しで臨む方針です。

今後も米ドル建ての複数種別の債券等に分散投資を行なうとともに、機動的に配分比率を調整し、トータルリターンを最大化を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。

また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行ないます。

○ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行ないます。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	第25期～第30期		項 目 の 概 要
	(2014. 9. 30～2015. 3. 27)		
	金 額	比 率	
信託報酬	59円	0. 593%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額（月末値の平均値）は9, 917円です。
（投信会社）	(18)	(0. 184)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
（販売会社）	(39)	(0. 394)	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
（受託銀行）	(2)	(0. 016)	受託銀行分は、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＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 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＝期中の有価証券取引税／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 （監査費用）	0 (0)	0. 004 (0. 004)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 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
合 計	59	0. 597	

（注1）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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れている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。

（注2）金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

（注3）比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

（2014年 9 月30日から2015年 3 月27日まで）

決 算 期	第 25 期 ～ 第 30 期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外 国（邦貨建）	806. 774	76, 433	4, 527. 644	430, 418

（注1）買付は、外国投資信託から支払われた分配金による再投資分を含みます。

（注2）金額は受渡し代金。

（注3）金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

投資信託受益証券

（2014年 9 月30日から2015年 3 月27日まで）

第 25 期 ～ 第 30 期							
買 付				売 付			
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
NB STRATEGIC INCOME FUND JPY HEDGED CLASS（ケイマン諸島）	109. 168	10, 467	95	NB STRATEGIC INCOME FUND JPY HEDGED CLASS（ケイマン諸島）	4, 527. 644	430, 418	95

（注1）金額は受渡し代金。

（注2）金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

(1)当ファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第25期～第30期）中における利害関係人との取引はありません。

(2)ダイワ・マネーアセット・マザーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

(2014年9月30日から2015年3月27日まで)

決 算 期		第 25 期 ～ 第 30 期					
区 分	買付額等 A	うち 利 害 関係人との 取引状況B		B／A	売付額等 C	うち 利 害 関係人との 取引状況D	
							D／C
	百万円	百万円	%		百万円	百万円	%
公 社 債	22,139	1,799	8.1		—	—	—
コール・ローン	501,212	—	—		—	—	—

(注) 平均保有割合0.3%
※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーフ
 ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3)当作成期間中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期間（第25期～第30期）中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される
 利害関係人であり、当作成期間における当ファンドに係る利害関係人とは、大和
 証券です。

■組入資産明細表

(1)ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	第 30 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券 （ケイマン諸島） NB STRATEGIC INCOME FUND JPY HEDGED CLASS	29,297.975	2,771,822	98.3

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2)親投資信託残高

種 類	第24期末	第 30 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネーアセット・マ ザ ー フ ァ ン ド	29,988	29,988	30,041

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年3月27日現在

項 目	第 30 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	2,771,822	97.9
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	30,041	1.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	28,145	1.0
投 資 信 託 財 産 総 額	2,830,010	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

（2014年10月27日）、（2014年11月27日）、（2014年12月29日）、（2015年1月27日）、（2015年2月27日）、（2015年3月27日）現在

項 目	第 25 期 末	第 26 期 末	第 27 期 末	第 28 期 末	第 29 期 末	第 30 期 末
(A)資 産	3,184,726,195円	3,141,681,253円	3,034,844,425円	2,964,364,333円	2,906,186,949円	2,834,980,606円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	32,559,485	21,433,395	21,900,599	40,086,950	23,876,286	23,175,748
投資信託受益証券(評価額)	3,098,441,727	3,062,796,874	2,982,904,842	2,892,135,401	2,852,268,680	2,771,822,876
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド(評価額)	30,038,984	30,038,984	30,038,984	30,041,983	30,041,983	30,041,983
未 収 入 金	23,685,999	27,412,000	—	2,099,999	—	9,939,999
(B)負 債	39,807,276	23,409,090	6,391,956	25,787,962	7,194,915	15,573,929
未 払 金	11,843,000	13,706,000	—	1,050,000	—	4,970,000
未 払 収 益 分 配 金	3,152,784	3,127,208	3,068,616	2,967,871	2,903,546	2,841,748
未 払 解 約 金	21,810,046	3,292,461	—	18,791,826	1,158,967	4,976,000
未 払 信 託 報 酬	2,981,670	3,242,146	3,260,443	2,896,163	3,030,202	2,666,297
そ の 他 未 払 費 用	19,776	41,275	62,897	82,102	102,200	119,884
(C)純 資 産 総 額 (A－B)	3,144,918,919	3,118,272,163	3,028,452,469	2,938,576,371	2,898,992,034	2,819,406,677
元 本	3,152,784,058	3,127,208,348	3,068,616,383	2,967,871,158	2,903,546,086	2,841,748,611
次 期 繰 越 損 益 金	△ 7,865,139	△ 8,936,185	△ 40,163,914	△ 29,294,787	△ 4,554,052	△ 22,341,934
(D)受益権総口数	3,152,784,058口	3,127,208,348口	3,068,616,383口	2,967,871,158口	2,903,546,086口	2,841,748,611口
1万口当り基準価額 (C/D)	9,975円	9,971円	9,869円	9,901円	9,984円	9,921円

*第24期末における元本額は3,229,795,617円、当作成期間（第25期～第30期）中における追加設定元本額は19,754,443円、同解約元本額は407,801,449円です。

*第30期末の計算口数当りの純資産額は9,921円です。

*第30期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は22,341,934円です。

■損益の状況

項 目	第 25 期	第 26 期	第 27 期	第 28 期	第 29 期	第 30 期
(A)配 当 等 収 益	11,320,482円	10,581,599円	11,025,876円	11,610,197円	11,077,254円	9,956,433円
受 取 配 当 金	11,319,871	10,580,980	11,025,112	11,609,387	11,076,338	9,955,643
受 取 利 息	611	619	764	810	916	790
(B)有価証券売買損益	△ 453,469	△ 5,325,538	△ 36,070,293	3,831,619	18,979,556	△ 22,315,435
売 買 益	136,512	40,996	402,238	4,178,456	19,096,473	177,563
売 買 損	△ 589,981	△ 5,366,534	△ 36,472,531	△ 346,837	△ 116,917	△ 22,492,998
(C)信 託 報 酬 等	△ 3,001,446	△ 3,263,645	△ 3,282,065	△ 2,915,368	△ 3,050,300	△ 2,683,981
(D)当 期 損 益 金 (A+B+C)	7,865,567	1,992,416	△ 28,326,482	12,526,448	27,006,510	△ 15,042,983
(E)前期繰越損益金	△ 9,377,232	△ 4,625,356	△ 5,650,711	△ 35,793,497	△ 25,654,797	△ 1,518,395
(F)追加信託差損益金	△ 3,200,690	△ 3,176,037	△ 3,118,105	△ 3,059,867	△ 3,002,219	△ 2,938,808
(配 当 等 相 当 額)	(6,571,489)	(6,560,834)	(6,480,368)	(6,426,350)	(6,360,448)	(6,269,150)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 9,772,179)	(△ 9,736,871)	(△ 9,598,473)	(△ 9,486,217)	(△ 9,362,667)	(△ 9,207,958)
(G)合 計 (D+E+F)	△ 4,712,355	△ 5,808,977	△ 37,095,298	△ 26,326,916	△ 1,650,506	△ 19,500,186
(H)収 益 分 配 金	△ 3,152,784	△ 3,127,208	△ 3,068,616	△ 2,967,871	△ 2,903,546	△ 2,841,748
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 7,865,139	△ 8,936,185	△ 40,163,914	△ 29,294,787	△ 4,554,052	△ 22,341,934
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 3,200,690	△ 3,176,037	△ 3,118,105	△ 3,059,867	△ 3,002,219	△ 2,938,808
(配 当 等 相 当 額)	(6,571,489)	(6,560,834)	(6,480,368)	(6,426,350)	(6,360,448)	(6,269,150)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 9,772,179)	(△ 9,736,871)	(△ 9,598,473)	(△ 9,486,217)	(△ 9,362,667)	(△ 9,207,958)
分 配 準 備 積 立 金	158,556,140	161,418,660	163,027,775	163,967,427	167,391,467	168,215,873
繰 越 損 益 金	△ 163,220,589	△ 167,178,808	△ 200,073,584	△ 190,202,347	△ 168,943,300	△ 187,618,999

(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9ページの「収益分配金の計算過程（総額）」の表を参照。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 25 期	第 26 期	第 27 期	第 28 期	第 29 期	第 30 期
(a) 経費控除後の配当等収益	8,319,847円	7,318,622円	7,744,474円	9,418,568円	9,953,339円	7,272,971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	6,571,489	6,560,834	6,480,368	6,426,350	6,360,448	6,269,150
(d) 分 配 準 備 積 立 金	153,389,077	157,227,246	158,351,917	157,516,730	160,341,674	163,784,650
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	168,280,413	171,106,702	172,576,759	173,361,648	176,655,461	177,326,771
(f) 分 配 金	3,152,784	3,127,208	3,068,616	2,967,871	2,903,546	2,841,748
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	165,127,629	167,979,494	169,508,143	170,393,777	173,751,915	174,485,023
(h) 受 益 権 総 口 数	3,152,784,058口	3,127,208,348口	3,068,616,383口	2,967,871,158口	2,903,546,086口	2,841,748,611口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万 口 当 り 分 配 金	第 25 期	第 26 期	第 27 期	第 28 期	第 29 期	第 30 期
	10円	10円	10円	10円	10円	10円
（ 単 価 ）	(9,975円)	(9,971円)	(9,869円)	(9,901円)	(9,984円)	(9,921円)

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

分配金の課税上の取扱いについて

- ・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。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

《お知らせ》

●運用報告書（全体版）の電子交付について

2014年12月1日施行の法改正により、運用報告書は「交付運用報告書」と「運用報告書（全体版）」（本書）の2種類になりましたが、「運用報告書（全体版）」については、交付に代えて電子交付する旨を信託約款に定めました。

●書面決議手続きの改正について

重大な約款変更や繰上償還の際に行なう書面決議について、2014年12月1日施行の法改正により以下の点が変更されたことに伴い、信託約款の該当箇所の変更を行ないました。

- ・書面決議の可決要件が、「受益者の半数以上の賛成かつ受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」から「受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」に変更されました。
- ・投資信託の併合を行なう際、すべての場合で書面決議が必要とされてきましたが、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものであるときは、当該併合に関する書面決議が不要となりました。
- ・書面決議に反対した受益者による受益権買取請求の規定について、一部解約請求に応じる投資信託（当ファンドは該当します。）には適用されなくなりました。

【本資料は、受益者のみなさまにファンドの運用状況をお知らせするためのものであり、投資の勧誘を目的としたものではありません。】

ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジなし（毎月分配型）

★ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジなし（毎月分配型）

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			パークレイズ・キャピタル 米国債券総合インデックス (円換算)		公 社 債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	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			
	円	円	%		%	%	%	百万円
1 期末（2012年10月29日）	10, 180	—	1. 8	10, 258	2. 6	0. 3	99. 1	447
2 期末（2012年11月27日）	10, 456	20	2. 9	10, 587	3. 2	0. 3	98. 4	469
3 期末（2012年12月27日）	10, 980	20	5. 2	11, 059	4. 5	0. 4	97. 5	437
4 期末（2013年 1 月28日）	11, 662	20	6. 4	11, 686	5. 7	0. 3	98. 9	517
5 期末（2013年 2 月27日）	11, 709	20	0. 6	11, 869	1. 6	0. 2	99. 2	757
6 期末（2013年 3 月27日）	12, 018	20	2. 8	12, 189	2. 7	0. 2	96. 9	986
7 期末（2013年 4 月30日）	12, 614	20	5. 1	12, 763	4. 7	0. 1	98. 9	1, 318
8 期末（2013年 5 月27日）	12, 932	20	2. 7	13, 000	1. 9	0. 2	98. 2	1, 027
9 期末（2013年 6 月27日）	11, 886	20	△ 7. 9	12, 244	△ 5. 8	0. 2	99. 1	836
10期末（2013年 7 月29日）	12, 099	20	2. 0	12, 372	1. 0	0. 2	99. 2	852
11期末（2013年 8 月27日）	11, 968	20	△ 0. 9	12, 286	△ 0. 7	0. 2	98. 8	858
12期末（2013年 9 月27日）	12, 133	20	1. 5	12, 531	2. 0	0. 2	97. 4	868
13期末（2013年10月28日）	12, 074	20	△ 0. 3	12, 474	△ 0. 5	0. 2	99. 1	810
14期末（2013年11月27日）	12, 523	20	3. 9	12, 919	3. 6	0. 2	97. 1	822
15期末（2013年12月27日）	12, 919	20	3. 3	13, 284	2. 8	0. 2	99. 2	836
16期末（2014年 1 月27日）	12, 712	20	△ 1. 4	13, 103	△ 1. 4	0. 2	98. 6	789
17期末（2014年 2 月27日）	12, 794	20	0. 8	13, 204	0. 8	0. 2	99. 2	748
18期末（2014年 3 月27日）	12, 830	20	0. 4	13, 134	△ 0. 5	0. 2	99. 0	727
19期末（2014年 4 月28日）	12, 906	20	0. 7	13, 257	0. 9	0. 2	99. 2	742
20期末（2014年 5 月27日）	12, 961	20	0. 6	13, 352	0. 7	0. 2	99. 1	721
21期末（2014年 6 月27日）	13, 015	20	0. 6	13, 347	△ 0. 0	0. 2	99. 1	713
22期末（2014年 7 月28日）	13, 015	20	0. 2	13, 401	0. 4	0. 2	98. 8	700
23期末（2014年 8 月27日）	13, 315	20	2. 5	13, 767	2. 7	0. 2	99. 2	702
24期末（2014年 9 月29日）	13, 726	70	3. 6	14, 403	4. 6	0. 2	98. 8	706
25期末（2014年10月27日）	13, 560	70	△ 0. 7	14, 390	△ 0. 1	0. 2	99. 1	648
26期末（2014年11月27日）	14, 671	70	8. 7	15, 719	9. 2	0. 2	91. 4	714
27期末（2014年12月29日）	14, 829	70	1. 6	16, 101	2. 4	0. 2	99. 2	674
28期末（2015年 1 月27日）	14, 578	70	△ 1. 2	16, 129	0. 2	0. 2	99. 0	652
29期末（2015年 2 月27日）	14, 763	70	1. 7	16, 159	0. 2	0. 2	98. 7	655
30期末（2015年 3 月27日）	14, 582	70	△ 0. 8	16, 167	0. 1	0. 2	99. 0	640

（注 1）基準価額の騰落率は分配金込み。

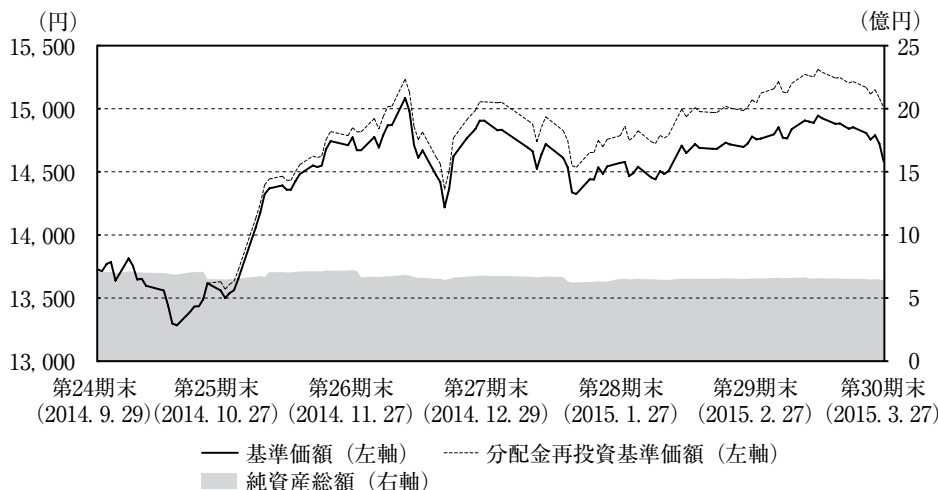
（注 2）パークレイズ・キャピタル米国債券総合インデックス（円換算）は、パークレイズが算出するパークレイズ・キャピタル米国債券総合インデックス（米ドルベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。パークレイズ・キャピタル米国債券総合インデックスは、パークレイズ・バンク・ピーエルシーおよび関連会社（パークレイズ）が開発、算出、公表を行なうインデックスであり、米ドル建ての投資適格債券市場のパフォーマンスをあらわします。インデックスに関する知的財産権およびその他の一切の権利はパークレイズに帰属します。

（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）公社債組入比率は、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 5）公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

■当作成期間（第25期～第30期）中の基準価額と市況の推移



*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あり、お客さまの損益の状況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、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

	年 月 日	基 準 価 額		パークレイズ・キャピタル 米国債券総合インデックス (円換算) (参考指数)	騰 落 率	公 社 債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 券 組 入 比 率
		円	%				
第25期	(期首) 2014年 9 月29日	13,726	—	14,403	—	0.2	98.8
	9 月末	13,713	△ 0.1	14,431	0.2	0.2	99.0
	(期末) 2014年10月27日	13,630	△ 0.7	14,390	△ 0.1	0.2	99.1
第26期	(期首) 2014年10月27日	13,560	—	14,390	—	0.2	99.1
	10月末	13,653	0.7	14,562	1.2	0.2	98.4
	(期末) 2014年11月27日	14,741	8.7	15,719	9.2	0.2	91.4
第27期	(期首) 2014年11月27日	14,671	—	15,719	—	0.2	91.4
	11月末	14,671	0.0	15,814	0.6	0.3	98.3
	(期末) 2014年12月29日	14,899	1.6	16,101	2.4	0.2	99.2
第28期	(期首) 2014年12月29日	14,829	—	16,101	—	0.2	99.2
	12月末	14,833	0.0	16,139	0.2	0.2	99.0
	(期末) 2015年 1 月27日	14,648	△ 1.2	16,129	0.2	0.2	99.0
第29期	(期首) 2015年 1 月27日	14,578	—	16,129	—	0.2	99.0
	1 月末	14,541	△ 0.3	16,136	0.0	0.2	98.8
	(期末) 2015年 2 月27日	14,833	1.7	16,159	0.2	0.2	98.7
第30期	(期首) 2015年 2 月27日	14,763	—	16,159	—	0.2	98.7
	(期末) 2015年 3 月27日	14,652	△ 0.8	16,167	0.1	0.2	99.0

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

第25期首：13,726円 第30期末：14,582円（既払分配金420円） 騰落率：9.4%（分配金再投資ベース）

【基準価額の主な変動要因】

「ダイワ・プレミアム・トラストーダイワ／NB・ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジクラス）」（以下「ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジクラス）」といいます。）の受益証券を通じて、米ドル建ての複数種類の債券等に分散投資し運用した結果、投資適格社債等のスプレッドセクターが堅調な推移となったことや為替相場において米ドルが円に対して上昇したことなどから基準価額（分配金再投資ベース）は値上がりしました。

◆投資環境について

○米国債券市況

米国債券市況は、10年債利回りで見ると低下しました。第25期首から2014年10月前半にかけては、投資家のリスク回避傾向から金利低下となりました。10月後半には投資家心理が改善したことで金利低下幅が縮小しましたが、その後は緩やかに金利低下する展開となりました。2015年1月に入ると、米国以外の地域における経済成長力のぜい弱さに加え、ギリシャの政治情勢への懸念などから投資家のリスク回避傾向が強まり、米国債利回りが急低下しました。第30期末にかけては、FRB（米国連邦準備制度理事会）の早期利上げ観測が高まったことなどから金利上昇圧力が高まり、それまでの金利低下幅を縮小しましたが、米国10年債利回りは第25期首と比較すると金利低下して第30期末を迎えました。

スプレッドセクターにおいては、おおむねすべてのセクターが堅調に推移し、とりわけ投資適格社債が好調となりました。政府系MBS（住宅ローン担保証券）は堅調な住宅関連指標が支援材料となりました。一方で、ハイ・イールド債やバンクローン、エマージング債券は原油価格の下落が悪材料となり、パフォーマンスが抑制される結果となりました。

○為替相場

米ドルは対円で上昇しました。第25期首から2014年10月前半にかけては、投資家のリスク回避姿勢が強まったことで円高圧力が高まる展開となりました。しかしその後はリスク回避姿勢が後退したほか、日銀の追加緩和や公的年金改革への期待が高まったことなどを材料に大きく円安米ドル高となりました。また、米国での将来の利上げ観測の高まりも材料となり、対円での上昇を後押ししました。

◆前作成期間末における「今後の運用方針」

ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジクラス）への投資割合を高位に保つことによって、米ドル建ての複数種類の債券等に分散投資を行なうとともに、機動的に配分比率を調整し、トータルリターンの最大化を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。

◆ポートフォリオについて

○当ファンド

当ファンドは、ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジクラス）の受益証券とダイワ・マネーアセット・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、当期間を通じてストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジクラス）の受益証券への投資割合を高位に維持しました。

○ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジクラス）

米ドル建ての複数種別の債券等に分散投資を行なうとともに、機動的に配分比率を調整し、トータルリターンの最大化を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないました。債券種別では、スプレッドセクターに対して積極的な組入れを行ないました。

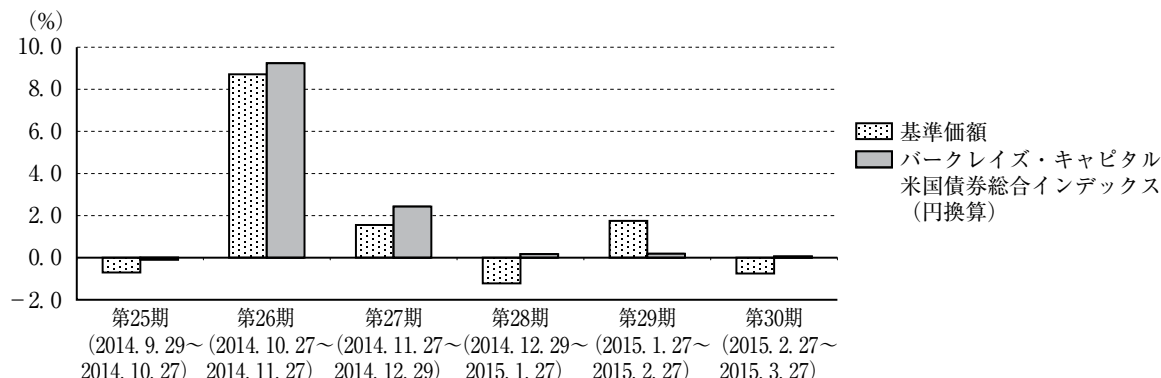
○ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行ないました。

◆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。



◆分配金について

【収益分配金】

第25期～第30期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ70円といたしました。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第 25 期	第 26 期	第 27 期	第 28 期	第 29 期	第 30 期
	2014年 9月30日 ～2014年10月27日	2014年10月28日 ～2014年11月27日	2014年11月28日 ～2014年12月29日	2014年12月30日 ～2015年 1月27日	2015年 1月28日 ～2015年 2月27日	2015年 2月28日 ～2015年 3月27日
当 期 分 配 金（税 込 込）（円）	70	70	70	70	70	70
対基準価額比率（％）	0.51	0.47	0.47	0.48	0.47	0.48
当 期 の 収 益（円）	36	70	70	42	54	38
当期の収益以外（円）	33	—	—	27	15	31
翌 期 繰 越 分 配 対 象 額（円）	3,559	4,671	4,828	4,578	4,775	4,594

（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。

【決定根拠、留保益の今後の運用方針】

収益分配金の決定根拠は下記の「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。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第 25 期	第 26 期	第 27 期	第 28 期	第 29 期	第 30 期
(a) 経費控除後の配当等収益	36.78円	46.33円	49.27円	42.81円	54.21円	38.48円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	970.50	179.18	0.00	0.00	0.00
(c) 収 益 調 整 金	1,942.32	2,208.91	2,235.73	2,114.33	2,333.11	2,190.07
(d) 分 配 準 備 積 立 金	1,650.49	1,515.70	2,434.68	2,490.88	2,458.17	2,436.02
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	3,629.60	4,741.45	4,898.88	4,648.02	4,845.49	4,664.58
(f) 分 配 金	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	3,559.60	4,671.45	4,828.88	4,578.02	4,775.49	4,594.58

(注) 下線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

ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジクラス）への投資割合を高位に保つことによって、米ドル建ての複数種別の債券等に分散投資を行なうとともに、機動的に配分比率を調整し、トータルリターンの最大化を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。

○ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジクラス）

投資家はFRBの次の動きを予測しようと試みるため、市場のボラティリティが今後数カ月間は高止まった状態が続く可能性があります。このような環境下で、FRBはその発言通りに行動し、金融政策の正常化に着手する時期を経済指標に基づいて決定すると予想します。当ファンドではこうした見通しや、相対的な投資妙味が高いことを踏まえ、引続き米国債以外のセクターの組入れに対して強気の見通しで臨む方針です。

今後も米ドル建ての複数種別の債券等に分散投資を行なうとともに、機動的に配分比率を調整し、トータルリターンの最大化を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。

○ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行ないます。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	第25期～第30期		項 目 の 概 要
	(2014. 9. 30～2015. 3. 27)		
	金 額	比 率	
信託報酬	86円	0. 597%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額（月末値の平均値）は14, 436円です。
（投信会社）	(27)	(0. 185)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
（販売会社）	(57)	(0. 396)	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
（受託銀行）	(2)	(0. 016)	受託銀行分は、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＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 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＝期中の有価証券取引税／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 （監査費用）	1 (1)	0. 004 (0. 004)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 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
合 計	87	0. 601	

（注1）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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れている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。

（注2）金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

（注3）比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

（2014年 9 月30日から2015年 3 月27日まで）

決 算 期	第 25 期 ～ 第 30 期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外 国（邦貨建）	779. 503	110, 410	1, 588. 891	223, 888

（注1）買付は、外国投資信託から支払われた分配金による再投資分を含みます。

（注2）金額は受渡し代金。

（注3）金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

投資信託受益証券

（2014年 9 月30日から2015年 3 月27日まで）

第 25 期 ～ 第 30 期							
買 付				売 付			
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
NB STRATEGIC INCOME FUND NON HEDGED CLASS（ケイマン諸島）	676. 128	95, 696	141	NB STRATEGIC INCOME FUND NON HEDGED CLASS（ケイマン諸島）	1, 588. 891	223, 888	140

（注1）金額は受渡し代金。

（注2）金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

(1)当ファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第25期～第30期）中における利害関係人との取引はありません。

(2)ダイワ・マネーアセット・マザーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

(2014年9月30日から2015年3月27日まで)

決 算 期		第 25 期 ～ 第 30 期					
区 分	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B		B／A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	
							D／C
	百万円	百万円	%		百万円	百万円	%
公 社 債	22,139	1,799	8.1		—	—	—
コール・ローン	501,212	—	—		—	—	—

(注) 平均保有割合0.0%
※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーフ
 ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3)当作成期間中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期間（第25期～第30期）中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される
 利害関係人であり、当作成期間における当ファンドに係る利害関係人とは、大和
 証券です。

■組入資産明細表

(1)ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	第 30 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券 （ケイマン諸島） NB STRATEGIC INCOME FUND NON HEDGED CLASS	4,341.734	633,919	99.0

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2)親投資信託残高

種 類	第24期末	第 30 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネーアセット・マ ザ ー フ ァ ン ド	1,999	1,999	2,002

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年3月27日現在

項 目	第 30 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	633,919	98.4
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	2,002	0.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	8,186	1.3
投 資 信 託 財 産 総 額	644,108	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

（2014年10月27日）、（2014年11月27日）、（2014年12月29日）、（2015年1月27日）、（2015年2月27日）、（2015年3月27日）現在

項 目	第 25 期 末	第 26 期 末	第 27 期 末	第 28 期 末	第 29 期 末	第 30 期 末
(A)資 産	716,081,100円	774,668,404円	678,184,400円	655,980,592円	658,994,388円	644,108,984円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	71,409,638	10,771,826	7,391,573	8,507,741	10,022,037	8,186,952
投資信託受益証券(評価額)	642,668,863	653,597,980	668,790,228	645,470,052	646,969,552	633,919,233
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド(評価額)	2,002,599	2,002,599	2,002,599	2,002,799	2,002,799	2,002,799
未 収 入 金	—	108,295,999	—	—	—	—
(B)負 債	67,352,388	59,762,468	3,931,717	3,783,100	3,804,306	3,714,044
未 払 金	—	54,148,000	—	—	—	—
未 払 収 益 分 配 金	3,348,991	3,410,937	3,182,821	3,131,686	3,106,610	3,074,123
未 払 解 約 金	63,348,183	1,477,400	19,847	—	—	—
未 払 信 託 報 酬	650,905	717,074	715,262	633,441	675,255	613,423
そ の 他 未 払 費 用	4,309	9,057	13,787	17,973	22,441	26,498
(C)純 資 産 総 額 (A－B)	648,728,712	714,905,936	674,252,683	652,197,492	655,190,082	640,394,940
元 本	478,427,304	487,276,717	454,688,756	447,383,832	443,801,547	439,160,551
次 期 繰 越 損 益 金	170,301,408	227,629,219	219,563,927	204,813,660	211,388,535	201,234,389
(D)受 益 権 総 口 数	478,427,304口	487,276,717口	454,688,756口	447,383,832口	443,801,547口	439,160,551口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	13,560円	14,671円	14,829円	14,578円	14,763円	14,582円

* 第24期末における元本額は514,564,863円、当作成期間（第25期～第30期）中における追加設定元本額は70,447,366円、同解約元本額は145,851,678円です。

* 第30期末の計算口数当りの純資産額は14,582円です。

■損益の状況

項 目	第 25 期	第 26 期	第 27 期	第 28 期	第 29 期	第 30 期
(A)配 当 等 収 益	2,415,059円	2,287,240円	2,395,675円	2,552,871円	2,550,321円	2,307,361円
受 取 配 当 金	2,414,912	2,286,845	2,395,478	2,552,600	2,550,029	2,307,164
受 取 利 息	147	395	197	271	292	197
(B)有価証券売買損益	△ 5,979,449	53,690,417	8,712,252	△ 9,562,357	9,451,019	△ 6,560,387
売 買 益	1,133,244	55,042,210	8,721,151	500,236	9,507,075	73,657
売 買 損	△ 7,112,693	△ 1,351,793	△ 8,899	△ 10,062,593	△ 56,056	△ 6,634,044
(C)信 託 報 酬 等	△ 655,214	△ 721,822	△ 719,992	△ 637,627	△ 679,723	△ 617,480
(D)当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 4,219,604	55,255,835	10,387,935	△ 7,647,113	11,321,617	△ 4,870,506
(E)前期繰越損益金	78,964,411	68,149,147	110,702,300	111,438,095	99,629,491	106,439,025
(F)追加信託差損益金	98,905,592	107,635,174	101,656,513	104,154,364	103,544,037	102,739,993
(配 当 等 相 当 額)	(85,004,254)	(91,535,078)	(86,686,784)	(89,925,120)	(89,450,271)	(88,794,825)
(売 買 損 益 相 当 額)	(13,901,338)	(16,100,096)	(14,969,729)	(14,229,244)	(14,093,766)	(13,945,168)
(G)合 計 (D+E+F)	173,650,399	231,040,156	222,746,748	207,945,346	214,495,145	204,308,512
(H)収 益 分 配 金	△ 3,348,991	△ 3,410,937	△ 3,182,821	△ 3,131,686	△ 3,106,610	△ 3,074,123
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	170,301,408	227,629,219	219,563,927	204,813,660	211,388,535	201,234,389
追 加 信 託 差 損 益 金	98,905,592	107,635,174	101,656,513	104,154,364	103,544,037	102,739,993
(配 当 等 相 当 額)	(85,004,254)	(91,535,078)	(86,686,784)	(89,925,120)	(89,450,271)	(88,794,825)
(売 買 損 益 相 当 額)	(13,901,338)	(16,100,096)	(14,969,729)	(14,229,244)	(14,093,766)	(13,945,168)
分 配 準 備 積 立 金	77,375,315	119,994,045	117,907,414	110,221,682	108,393,343	105,596,508
繰 越 損 益 金	△ 5,979,499	—	—	△ 9,562,386	△ 548,845	△ 7,102,112

(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19ページの「収益分配金の計算過程（総額）」の表を参照。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 25 期	第 26 期	第 27 期	第 28 期	第 29 期	第 30 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,759,895円	2,257,760円	2,240,415円	1,915,273円	2,405,905円	1,689,914円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	47,290,489	8,147,520	0	0	0
(c) 収益調整金	92,926,093	107,635,174	101,656,513	94,591,978	103,544,037	96,179,573
(d) 分配準備積立金	78,964,411	73,856,733	110,702,300	111,438,095	109,094,048	106,980,717
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	173,650,399	231,040,156	222,746,748	207,945,346	215,043,990	204,850,204
(f) 分配金	3,348,991	3,410,937	3,182,821	3,131,686	3,106,610	3,074,123
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	170,301,408	227,629,219	219,563,927	204,813,660	211,937,380	201,776,081
(h) 受益権総口数	478,427,304口	487,276,717口	454,688,756口	447,383,832口	443,801,547口	439,160,551口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万 口 当 り 分 配 金	第 25 期	第 26 期	第 27 期	第 28 期	第 29 期	第 30 期
	70円	70円	70円	70円	70円	70円
（ 単 価 ）	(13, 560円)	(14, 671円)	(14, 829円)	(14, 578円)	(14, 763円)	(14, 582円)

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

分配金の課税上の取扱いについて

- ・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。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

《お知らせ》

●運用報告書（全体版）の電子交付について

2014年12月1日施行の法改正により、運用報告書は「交付運用報告書」と「運用報告書（全体版）」（本書）の2種類になりましたが、「運用報告書（全体版）」については、交付に代えて電子交付する旨を信託約款に定めました。

●書面決議手続きの改正について

重大な約款変更や繰上償還の際に行なう書面決議について、2014年12月1日施行の法改正により以下の点が変更されたことに伴い、信託約款の該当箇所の変更を行ないました。

- ・書面決議の可決要件が、「受益者の半数以上の賛成かつ受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」から「受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」に変更されました。
- ・投資信託の併合を行なう際、すべての場合で書面決議が必要とされてきましたが、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものであるときは、当該併合に関する書面決議が不要となりました。
- ・書面決議に反対した受益者による受益権買取請求の規定について、一部解約請求に応じる投資信託（当ファンドは該当します。）には適用されなくなりました。

【本資料は、受益者のみなさまにファンドの運用状況をお知らせするためのものであり、投資の勧誘を目的としたものではありません。】

ダイワ・プレミアム・トラストーダイワ／NB・ストラテジック・インカム・ファンド
円ヘッジクラス／ノンヘッジクラス

当ファンド（ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり（毎月分配型）／為替ヘッジなし（毎月分配型））はケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・プレミアム・トラストーダイワ／NB・ストラテジック・インカム・ファンド 円ヘッジクラス／ノンヘッジクラス」に投資しておりますが、以下の内容はすべてのクラスを合算しております。

（注）2015年3月27日時点で入手しうる直近の状況を掲載しております。

（米ドル建て）

貸借対照表

2014年2月28日

資産

投資、時価（費用71,670,926ドル）	ドル	71,718,822
現金		42
外貨現金、時価（費用132ドル）		134
為替先渡契約による評価益		78,308
未収：		
売却済みの投資		1,260,534
売却済み受益証券		65,566
利子		313,121
金融デリバティブ商品にかかる未収追加証拠金		622,700
その他資産		12,841
資産合計		74,072,068

負債

為替先渡契約による評価損		45,309
未払い：		
購入済み繰延受渡証券		15,341,107
購入済みの投資		2,033,839
買戻し済みの受益証券		51,849
専門家報酬		49,440
保管報酬		36,476
投資運用会社報酬		22,778
会計および管理報酬		12,712
為替仲介会社報酬		12,165
名義書換代理会社報酬		6,985
為替投資アドバイザー報酬		602
負債合計		17,613,262

純資産

ドル **56,458,806**

純資産

通貨セレクトクラス	ドル	5,135,353
円ヘッジクラス		41,794,162
円ヘッジN1クラス		782,912
ノンヘッジクラス		7,295,287
ノンヘッジN1クラス		1,451,092
	ドル	56,458,806

発行済み受益証券数

通貨セレクトクラス	4,823,110
円ヘッジクラス	44,207,568
円ヘッジN1クラス	771,248
ノンヘッジクラス	5,860,529
ノンヘッジN1クラス	1,385,209

1口当りの純資産

通貨セレクトクラス	ドル	1.065
円ヘッジクラス	ドル	0.945
円ヘッジN1クラス	ドル	1.015
ノンヘッジクラス	ドル	1.245
ノンヘッジN1クラス	ドル	1.048

損益計算書

2014年2月28日に終了した年度

投資収益

利子収入(外国税29,150ドル控除後)	ドル	2,105,465
配当収益(外国税385,200ドル控除後)		898,799
投資収益合計		3,004,264

費用

投資運用会社報酬	446,798
専門家報酬	82,268
会計および管理報酬	61,643
保管報酬	55,223
名義書換代理会社報酬	35,965
受託会社報酬	25,177
為替投資アドバイザー報酬	15,389
為替仲介会社報酬	7,270
登録料	712
その他報酬	2
費用合計	730,447

純投資収益

2,273,817

実現益および評価益(実現損および評価損)：

実現益(損)：

有価証券への投資	(1,244,745)
先物取引	362,174
為替取引および為替先渡契約	(8,202,896)
純実現損	(9,085,467)

評価益(損)の純変動：

有価証券への投資	(522,454)
先物取引	(211,200)
為替換算および為替先渡契約	(181,777)
評価損の純変動	(915,431)

純実現損および純評価損

(10,000,898)

業務活動から生じた純資産の純減

ドル (7,727,081)

ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり（毎月分配型）／為替ヘッジなし（毎月分配型）

当ファンド（ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり（毎月分配型）／為替ヘッジなし（毎月分配型））はケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・プレミアム・トラストーダイワ／NB・ストラテジック・インカム・ファンド 円ヘッジクラス／ノンヘッジクラス」に投資しておりますが、以下の内容はすべてのクラスに共通です。
（注）2015年3月27日時点で入手しうる直近の状況を掲載しております。

（米ドル建て）

投資明細表

2014年2月28日

元本金額	有価証券の明細	対純資産 比率	公正価値	元本金額	有価証券の明細	対純資産 比率	公正価値
	債券(91.1%)				ボリビア計 (費用195,757ドル)		204,000
	アルゼンチン(0.1%)				ブラジル(1.2%)		
	国債(0.1%)				国債(1.2%)		
	Argentine Republic Government International Bond				Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social		
USD	55,386	8.28% due 12/31/33	ドル 40,155	USD	600,000	6.37% due 06/16/18	663,000
	国債計		40,155		Brazilian Government International Bond		
	アルゼンチン計 (費用34,174ドル)		40,155	USD	25,000	7.13% due 01/20/37	29,094
	オーストラリア(0.5%)				国債計		692,094
	国債(0.5%)				ブラジル計 (費用725,057ドル)		692,094
	Australia Government Bond				カナダ(0.8%)		
AUD	165,000	2.75% due 04/21/24	132,069		社債(0.8%)		
AUD	170,000	5.50% due 04/21/23	170,315		Kinross Gold Corp.		
	国債計		302,384	USD	435,000	5.95% due 03/15/24	436,231
	オーストラリア計 (費用338,408ドル)		302,384		社債計		436,231
	ベラルーシ(0.2%)				カナダ計 (費用433,499ドル)		436,231
	国債(0.2%)				チリ(0.2%)		
	Republic of Belarus				社債(0.2%)		
USD	100,000	8.95% due 01/26/18	101,500		Empresa Nacional del Petroleo		
	国債計		101,500	USD	100,000	5.25% due 08/10/20	104,646
	ベラルーシ計 (費用100,000ドル)		101,500		社債計		104,646
	ベリーズ(0.1%)				チリ計 (費用109,266ドル)		104,646
	国債(0.1%)				コロンビア(0.5%)		
	Belize Government International Bond				国債(0.5%)		
USD	80,000	5.00% due 02/20/38 (f)	56,000		Colombia Government International Bond		
	国債計		56,000	USD	200,000	8.13% due 05/21/24	259,000
	ベリーズ計 (費用50,027ドル)		56,000		国債計		259,000
	ボリビア(0.4%)				コロンビア計 (費用291,925ドル)		259,000
	国債(0.4%)				クロアチア(0.4%)		
	Bolivian Government International Bond				国債(0.4%)		
USD	200,000	5.95% due 08/22/23 (a)	204,000		Croatia Government International Bond		
	国債計		204,000	USD	200,000	6.75% due 11/05/19	221,500

ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり（毎月分配型）／為替ヘッジなし（毎月分配型）

	元本金額	有価証券の明細	対純資産 比率	公正価値		元本金額	有価証券の明細	対純資産 比率	公正価値
		国債計		221, 500			国債計		215, 625
		クローチア計 (費用217, 975ドル)		221, 500			イラク計 (費用215, 183ドル)		215, 625
		エジプト(0. 2%)					アイルランド(0. 4%)		
		国債(0. 2%)					社債(0. 4%)		
		Egypt Government International Bond					Vnesheconombank Via VEB Finance PLC		
USD	100, 000	6. 88% due 04/30/40		90, 000	USD	200, 000	6. 90% due 07/09/20		216, 250
		国債計		90, 000			社債計		216, 250
		エジプト計 (費用89, 517ドル)		90, 000			アイルランド計 (費用231, 572ドル)		216, 250
		エルサルバドル(0. 1%)					イタリア(1. 4%)		
		国債(0. 1%)					国債(1. 4%)		
		El Salvador Government International Bond					Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		
USD	85, 000	5. 88% due 01/30/25		76, 075	EUR	271, 695	2. 55% due 09/15/41		344, 932
		国債計		76, 075	EUR	310, 000	4. 50% due 03/01/26		462, 880
		エルサルバドル計 (費用76, 931ドル)		76, 075			国債計		807, 812
		フランス(0. 4%)					イタリア計 (費用773, 610ドル)		807, 812
		社債(0. 4%)					コートジボワール(0. 3%)		
		Orange S.A.					国債(0. 3%)		
USD	200, 000	5. 50% due 02/06/44 (b)		206, 372			Ivory Coast Government International Bond		
		社債計		206, 372	USD	200, 000	5. 75% due 12/31/32 (f)		176, 750
		フランス計 (費用199, 243ドル)		206, 372			国債計		176, 750
		ハンガリー (0. 5%)					コートジボワール計 (費用176, 079ドル)		176, 750
		国債(0. 5%)					カザフスタン(0. 8%)		
		Hungary Government International Bond					社債(0. 8%)		
USD	50, 000	4. 13% due 02/19/18		50, 750			KazMunayGas National Co. JSC		
USD	56, 000	5. 75% due 11/22/23		57, 610	USD	200, 000	7. 00% due 05/05/20		224, 740
USD	146, 000	7. 63% due 03/29/41		164, 615	USD	200, 000	9. 13% due 07/02/18		240, 500
		国債計		272, 975			社債計		465, 240
		ハンガリー計 (費用269, 396ドル)		272, 975			カザフスタン計 (費用473, 907ドル)		465, 240
		インドネシア(0. 6%)					ルクセンブルグ(0. 7%)		
		国債(0. 6%)					社債(0. 7%)		
		Indonesia Government International Bond					ArcelorMittal		
USD	160, 000	7. 75% due 01/17/38		190, 000	USD	350, 000	6. 13% due 06/01/18		385, 000
		Indonesia Government International Bond					社債計		385, 000
USD	100, 000	8. 50% due 10/12/35		126, 250			ルクセンブルグ計 (費用349, 480ドル)		385, 000
		国債計		316, 250			メキシコ(0. 6%)		
		インドネシア計 (費用359, 386ドル)		316, 250			社債(0. 5%)		
		イラク(0. 4%)					Petroleos Mexicanos		
		国債(0. 4%)			USD	65, 000	5. 50% due 06/27/44		61, 461
		Republic of Iraq			USD	10, 000	6. 38% due 01/23/45 (a)		10, 617
USD	250, 000	5. 80% due 01/15/28 (b)		215, 625	USD	200, 000	6. 50% due 06/02/41		215, 672

ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド
 為替ヘッジあり（毎月分配型）／為替ヘッジなし（毎月分配型）

	元本金額	有価証券の明細	対純資産 比率	公正価値		元本金額	有価証券の明細	対純資産 比率	公正価値
USD	80,000	社債計		287,750	USD	54,000	フィリピン計 (費用150,440ドル)		136,675
		国債(0.1%) Mexico Government International Bond					ルーマニア(0.1%) 国債(0.1%)		
		5.55% due 01/21/45		83,200			Romanian Government International Bond		
		国債計		83,200			6.13% due 01/22/44 (a)		56,228
		メキシコ計 (費用399,173ドル)		370,950			国債計		56,228
USD	250,000	オランダ(1.0%) 社債(1.0%) Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA			USD	121,550	ルーマニア計 (費用53,721ドル)		56,228
		4.63% due 12/01/23		256,994			ロシア(0.2%) 国債(0.2%)		
		Petrobras Global Finance BV					Russian Foreign Bond - Eurobond		
		3.00% due 01/15/19		300,506			7.50% due 03/31/30 (f)		140,998
		社債計		557,500			国債計		140,998
USD	315,000	オランダ計 (費用561,217ドル)		557,500	USD	75,525	ロシア計 (費用152,902ドル)		140,998
NZD	445,000	ニュージーランド(1.4%) 国債(1.4%) New Zealand Government Bond					セルビア(0.1%) Republic of Serbia		
		2.00% due 09/20/25		355,152			6.75% due 11/01/24 (b), (f)		76,280
		5.50% due 04/15/23		426,542			国債計		76,280
		国債計		781,694			セルビア計 (費用74,482ドル)		76,280
		ニュージーランド計 (費用764,059ドル)		781,694			南アフリカ(0.4%) 国債(0.4%)		
NZD	475,000	パナマ(0.1%) 国債(0.1%) Panama Government International Bond			USD	200,000	South Africa Government International Bond		
USD	50,000	6.70% due 01/26/36		57,563			5.88% due 09/16/25		214,000
		国債計		57,563			国債計		214,000
		パナマ計 (費用68,690ドル)		57,563			南アフリカ計 (費用198,229ドル)		214,000
		ペルー (0.2%) 国債(0.2%)					スペイン(1.7%) 国債(1.7%)		
		Peruvian Government International Bond			EUR	635,000	Spain Government Bond		
USD	100,000	5.63% due 11/18/50		103,500			4.65% due 07/30/25		957,656
		国債計		103,500			国債計		957,656
		ペルー計 (費用129,206ドル)		103,500			スペイン計 (費用947,871ドル)		957,656
		フィリピン(0.2%) 国債(0.2%)					トルコ(0.7%) 社債(0.4%)		
		Philippine Government International Bond			USD	200,000	Export Credit Bank of Turkey		
USD	110,000	6.38% due 10/23/34		136,675			5.88% due 04/24/19		204,800
		国債計		136,675			社債計		204,800
							国債(0.3%) Turkey Government International Bond		
							6.88% due 03/17/36		105,625
							7.38% due 02/05/25		73,580

ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり（毎月分配型）／為替ヘッジなし（毎月分配型）

元本金額		有価証券の明細	対純資産 比率	公正価値	元本金額		有価証券の明細	対純資産 比率	公正価値		
USD	100,000	国債計		179,205	USD	329,382	5.79% due 06/15/38 (c)		357,820		
		トルコ計		384,005			Credit Suisse Commercial				
		(費用421,097ドル)					Mortgage Trust Series				
		ウクライナ(0.1%)					2006-C5 Class A3				
		国債(0.1%)					5.31% due 12/15/39	353,924			
		Ukraine Government					GS Mortgage Securities				
		International Bond					Trust Series 2012-GC6				
		6.75% due 11/14/17	88,400	Class XA							
		国債計		88,400			USD	1,456,257		2.16% due 01/10/45	171,932
		ウクライナ計		88,400						(a), (c)	
(費用90,621ドル)			GS Mortgage Securities								
英国(1.1%)			Trust Series 2014-GC18								
USD	430,000	社債(1.1%)			USD	1,595,000	Class XA	134,012			
		Barclays PLC					1.31% due 01/10/47 (c)				
		8.25% due 12/29/49	453,865	ML-CFC Commercial							
		(b), (c), (d)		Mortgage Trust Series							
USD	170,000	Royal Bank of Scotland			USD	690,000	2006-4 Class A3	746,738			
		Group PLC					5.17% due 12/12/49				
		6.00% due 12/19/23	175,107	Park Place Securities, Inc.							
		社債計		628,972			Asset Backed Pass				
USD	1,200,000	英国計		628,972	USD	1,850,000	Through Certificates Series	1,550,000			
		(費用600,667ドル)					2005-WHQ3 Class M4				
		米国(72.4%)					0.79% due 06/25/35				
		資産担保証券(21.2%)					(b), (e)				
		Aegis Asset Backed					RALI Trust Series				
		Securities Trust Series					2006-QS9 Class 2A1				
		2005-1 Class M3					USD		1,016,187	7.00% due 07/25/36 (b)	696,377
		0.71% due 03/25/35 (e)	1,059,466	Structured Asset Securities							
		Banc of America		Corp Mortgage Loan Trust							
		Commercial Mortgage									
USD	550,000	Trust Series 2006-5 Class				USD	353,182	0.32% due 04/25/36 (e)	328,003		
		A4			Structured Asset Securities						
		5.41% due 09/10/47	595,569	Corp Mortgage Loan Trust							
		Bear Stearns Asset Backed			Series 2006-BC5 Class A4						
USD	1,560,000	Securities I Trust Series			USD	1,710,000	0.33% due 12/25/36 (e)	1,258,358			
		2006-HE1 Class 2M1					UBS-Barclays Commercial				
		0.57% due 02/25/36 (e)	1,394,247	Mortgage Trust Series							
		Citigroup Mortgage Loan		2012-C4 Class XA							
USD	700,000	Trust, Inc. Series 2005-			USD	1,282,673	1.88% due 12/10/45	143,514			
		OPT3 Class M3					(a), (c)				
		0.64% due 05/25/35	562,243	UBS-Barclays Commercial							
		(b), (e)		Mortgage Trust Series							
USD	4,000,000	COMM Mortgage Trust			USD	1,975,388	2013-C5 Class XA	141,365			
		Series 2013-CL6 Class XB					1.15% due 03/10/46				
		0.36% due 01/10/46	122,730	(a), (c)							
		(a), (c)		Wachovia Bank							
USD	650,000	Commercial Mortgage			USD	726,492	Commercial Mortgage	771,113			
		Trust Series 2007-GG9					Trust Series 2006-C23				
		Class A4					Class A4				
		5.44% due 03/10/39	716,531	5.42% due 01/15/45 (c)							
						Wachovia Bank					
						Commercial Mortgage					
						Trust Series 2007-C32					
						Class A3					

ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり（毎月分配型）／為替ヘッジなし（毎月分配型）

	元本金額	有価証券の明細	対純資産 比率	公正価値		元本金額	有価証券の明細	対純資産 比率	公正価値
USD	400,000	5. 75% due 06/15/49 (c) WF-RBS Commercial Mortgage Trust Series 2012-C9 Class XA		444,258	USD	280,000	2. 63% due 01/31/19 Goldman Sachs Group, Inc.		281,581
		2. 25% due 11/15/45 (a), (c)			USD	325,000	5. 75% due 01/24/22 Health Care REIT, Inc.		371,149
USD	1,055,440	WFRBS Commercial Mortgage Trust Series 2013-C11 Class XA		129,222	USD	190,000	5. 25% due 01/15/22 (b) ING US, Inc.		209,103
		1. 51% due 03/15/45 (a), (c)			USD	585,000	5. 65% due 05/15/53 (b), (c)		573,300
USD	3,372,586	資産担保証券計 社債(19. 2%) Air Lease Corp.		275,237	USD	660,000	JPMorgan Chase & Co. 6. 00% due 12/29/49 (b), (c), (d)		656,700
				11,952,659	USD	160,000	4. 50% due 03/15/24 Kinder Morgan Energy Partners LP		160,252
USD	80,000	3. 38% due 01/15/19 (b) Alexandria Real Estate Equities, Inc.		81,000	USD	320,000	2. 65% due 02/01/19		321,880
USD	315,000	3. 90% due 06/15/23 (b) Allstate Corp.		304,723	USD	180,000	6. 50% due 09/01/39 M&T Bank Corp.		202,736
USD	245,000	5. 75% due 08/15/53 (b), (c)		254,824	USD	590,000	6. 45% due 12/29/49 (b), (c), (d)		609,913
USD	175,000	American Tower Corp. 5. 00% due 02/15/24		182,947	USD	245,000	4. 88% due 11/01/22		258,521
		ARC Properties Operating Partnership LP/Clark Acquisition LLC			USD	600,000	5. 63% due 09/23/19 Prudential Financial, Inc.		689,163
USD	265,000	4. 60% due 02/06/24 (b) Bank of America Corp.		265,616	USD	570,000	5. 88% due 09/15/42 (b), (c)		592,800
USD	565,000	5. 20% due 12/29/49 (b), (c), (d)		531,100	USD	500,000	6. 75% due 12/01/21 Seagate HDD Cayman		565,462
		Corporate Office Properties LP			USD	325,000	4. 75% due 06/01/23 Time Warner, Inc.		315,250
USD	50,000	3. 60% due 05/15/23 (b) DIRECTV Holdings LLC/ DIRECTV Financing Co., Inc.		46,425	USD	75,000	6. 10% due 07/15/40 Verizon Communications, Inc.		85,843
USD	220,000	6. 00% due 08/15/40 (b) Energy Transfer Partners LP		228,444	USD	370,000	6. 55% due 09/15/43 社債計 国債(32. 0%)		452,947
USD	250,000	6. 50% due 02/01/42 (b) EPR Properties		279,934	USD	320,000	Federal Home Loan Banks 5. 50% due 07/15/36		389,355
USD	450,000	5. 75% due 08/15/22 (b) Exelon Generation Co. LLC		478,378			Federal Home Loan Mortgage Corp. TBA		
USD	585,000	4. 00% due 10/01/20 (b) Fifth Street Finance Corp.		598,174	USD	845,000	3. 50% due 03/01/44 (g)		854,506
USD	300,000	4. 88% due 03/01/19 General Electric Capital Corp.		303,750	USD	2,235,000	4. 00% due 03/15/44 (g)		2,336,710
		5. 25% due 06/29/49 (b), (c), (d)			USD	605,000	4. 50% due 03/15/44 (g) Federal National Mortgage Association, TBA		648,295
USD	290,000	6. 25% due 12/29/49 (b), (c), (d)		285,287	USD	1,675,000	3. 50% due 03/25/44 (g)		1,698,031
USD	600,000			643,500	USD	4,760,000	4. 00% due 03/25/44 (g)		4,989,075
					USD	4,015,000	4. 50% due 03/25/44 (g)		4,311,733
					USD	520,000	5. 00% due 03/01/43 (g)		569,319

ダイワ／N B ・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり（毎月分配型）／為替ヘッジなし（毎月分配型）

元本金額		有価証券の明細	対純資産 比率	公正価値	元本金額		有価証券の明細	対純資産 比率	公正価値
USD	195, 000	U.S. Treasury Bonds			JPY	46, 768	定期預金(0. 0%)		
		4. 50% due 02/15/36		228, 455			Brown Brothers Harriman & Co.		
		U.S. Treasury Inflation Indexed Bonds					0. 01% due 03/03/14		458
USD	1, 279, 856	2. 00% due 01/15/26		1, 471, 436	EUR	5, 893	0. 02% due 03/03/14		8, 139
USD	361, 207	2. 13% due 02/15/40		430, 457	CAD	49	0. 28% due 03/03/14		44
USD	145, 000	U.S. Treasury Notes			NZD	2, 662	1. 60% due 03/03/14		2, 237
		3. 63% due 08/15/19		159, 829			定期預金計		10, 878
		国債計		18, 087, 201			グランド・ケイマン計 (費用10, 878ドル)		10, 878
		米国計		40, 870, 562			バハマ(3. 2%)		
		(費用40, 854, 752ドル)					定期預金(3. 2%)		
		ベネズエラ(0. 6%)					Standard Chartered Bank		
		社債(0. 4%)			USD	1, 824, 062	0. 03% due 03/03/14		1, 824, 062
USD	300, 000	Petroleos de Venezuela S.A.					定期預金計		1, 824, 062
USD	60, 000	5. 25% due 04/12/17		214, 050			バハマ計		1, 824, 062
		5. 50% due 04/12/37		30, 750			(費用1, 822, 636ドル)		
		社債計		244, 800			短期投資計		1, 915, 955
		国債(0. 2%)					(費用1, 914, 529ドル)		
		Venezuela Government International Bond					投資計	127. 0%	ドル 71, 718, 822
USD	130, 000	9. 25% due 05/07/28		91, 455			(費用71, 670, 926ドル)		
USD	30, 000	9. 38% due 01/13/34		21, 300			現金およびその他資産を上回 る負債	(27. 0)	(15, 260, 016)
		国債計		112, 755			純資産	100. 0%	ドル 56, 458, 806
		ベネズエラ計		357, 555					
		(費用402, 492ドル)							
		債券計		51, 428, 397					
		(費用51, 580, 011ドル)							
口数		上場投資信託(32. 5%)							
		米国(32. 5%)							
	46, 820	iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF		4, 444, 623					
		PowerShares Senior Loan Portfolio		8, 854, 466					
		SPDR Barclays High Yield Bond ETF		5, 075, 381					
				18, 374, 470					
		米国計		18, 374, 470					
		(費用18, 176, 386ドル)							
		上場投資信託計		ドル 18, 374, 470					
		(費用18, 176, 386ドル)							
元本金額		短期投資(3. 4%)							
		ノルウェー (0. 2%)							
		定期預金(0. 2%)							
AUD	90, 534	DnB NORBank ASA		81, 015					
		1. 49% due 03/03/14		81, 015					
		定期預金計		81, 015					
		ノルウェー計		81, 015					
		(費用81, 015ドル)							
		グランド・ケイマン(0. 0%)							

投資明細表のすべての有価証券は運用会社の最良の判断に基づいて有価証券の所在地ではなく、リスクの所在国によって分類されている。

用語集：

TBA To be announced（事後告知）の略。米国政府機関によって発行される不動産ローン担保証券の先渡取引で、合意された将来の決済日に受渡しがされる。

(a) 144A証券-1933年証券取引法の規則144Aの下でSECへの登録の適用除外になっている証券。これらの証券は、登録せずに主として適格機関購入者に転売が可能である。他に指定がない限り、これらの証券は非流動的だとはみなされない。

(b) 償還条項付き証券。

(c) 2014年 2 月28日時点の変動金利証券。

(d) 永久債。

(e) 2014年 2 月28日時点の変動利付き証券。

(f) ステップ・クーポン債。

(g) 発行日取引または繰延受渡しベースで購入された証券。

投資明細表のすべての有価証券は運用会社の最良の判断に基づいて有価証券の所在地ではなく、リスクの所在国によって分類されている。

用語集：

TBA To be announced（事後告知）の略。米国政府機関によって発行される不動産ローン担保証券の先渡取引で、合意された将来の決済日に受渡しがされる。

- (a) 144A証券-1933年証券取引法の規則144Aの下でSECへの登録の適用除外になっている証券。これらの証券は、登録せずに主として適格機関購入者に転売が可能である。他に指定がない限り、これらの証券は非流動的だとはみなされない。
- (b) 償還条項付き証券。
- (c) 2014年2月28日時点の変動金利証券。
- (d) 永久債。
- (e) 2014年2月28日時点の変動利付き証券。
- (f) ステップ・クーポン債。
- (g) 発行日取引または繰延受渡しベースで購入された証券。

2014年 2 月28日時点の先物取引

ポジション	銘柄	限月	枚数	評価益/（損）	
売り	10 Year Mini SGX Japanese Government Bond March Futures	2014年 3 月	(19)	ドル	(16, 009)
買い	3 Month Euroyen March Futures	2014年 3 月	7		86
買い	90 Day Eurodollar December Futures	2016年12月	19		(2, 625)
買い	90 Day Sterling December Futures	2016年12月	23		(9, 405)
売り	Australian Dollar March Futures	2014年 3 月	(3)		4, 680
売り	Euro Buxl 30 Year Bond March Futures	2014年 3 月	(4)		(25, 192)
売り	Euro FX March Futures	2014年 3 月	(11)		(26, 187)
買い	New Zealand 90 Day Bank Bill June Futures	2014年 6 月	5		(5, 613)
売り	New Zealand Dollar March Futures	2014年 3 月	(9)		(17, 325)
売り	U.S. Treasury 10 Year Note (CBT) June Futures	2014年 6 月	(45)		(14, 414)
売り	U.S. Treasury 10 Year Note (CBT) March Futures	2014年 3 月	(1)		(359)
売り	U.S. Treasury 2 Year Note (CBT) June Futures	2014年 6 月	(2)		(94)
売り	U.S. Treasury 5 Year Note (CBT) June Futures	2014年 6 月	(99)		(23, 977)
売り	U.S. Treasury Long Bond (CBT) June Futures	2014年 6 月	(3)		(2, 812)
売り	U.S. Treasury Ultra Bond (CBT) June Futures	2014年 6 月	(12)		(20, 719)
				ドル	(159, 965)

2014 年 2 月 28 日時点のファンドレベル為替先渡契約

買い	カウンターパーティ	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益		評価(損)		純評価益/ (損)
JPY	Citibank N. A.	2, 984, 000	2014年 3 月 3 日	USD	29, 186	ドル	50	ドル	—	ドル 50
JPY	Citibank N. A.	2, 308, 000	2014年 3 月 5 日	USD	22, 622		—		(9)	(9)
USD	Citibank N. A.	2, 823	2014年 3 月 3 日	JPY	288, 000		1		—	1
USD	Citibank N. A.	57, 583	2014年 3 月 3 日	JPY	5, 875, 000		22		—	22
USD	Citibank N. A.	5, 185	2014年 3 月 3 日	JPY	529, 000		2		—	2
						ドル	75	ドル	(9)	ドル 66

2014 年 2 月 28 日時点の円ヘッジクラス為替先渡契約

買い	カウンター パーティ	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価(損)	純評価益/ (損)	
JPY	Citibank N. A.	4, 266, 225, 845	2014年 3 月12日	USD	41, 819, 257	ドル	—	ドル (18, 571)	ドル (18, 571)

2014 年 2 月 28 日時点の円ヘッジ N1 クラス為替先渡契約

買い	カウンター パーティ	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価(損)	純評価益/ (損)	
JPY	Citibank N. A.	79, 733, 512	2014年 3 月12日	USD	781, 306	ドル	—	ドル (73)	ドル (73)

2014 年 2 月 28 日時点の通貨セレクトクラス為替先渡契約

買い	カウンター パーティ	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価(損)	純評価益/ (損)
BRL	Citibank N. A.	2, 247, 927	2014年 3 月12日	USD	919, 718	ドル 40, 433	ドル —	ドル 40, 433
CLP	Citibank N. A.	401, 346, 180	2014年 3 月12日	USD	729, 695	—	(11, 049)	(11, 049)
INR	Citibank N. A.	57, 277, 702	2014年 3 月12日	USD	915, 353	6, 987	—	6, 987
RUB	Citibank N. A.	30, 412, 345	2014年 3 月12日	USD	860, 578	—	(15, 607)	(15, 607)
TRY	Citibank N. A.	1, 986, 917	2014年 3 月12日	USD	894, 238	4, 482	—	4, 482
ZAR	Citibank N. A.	8, 233, 228	2014年 3 月12日	USD	739, 266	26, 331	—	26, 331
						ドル 78, 233	ドル (26, 656)	ドル (51, 577)

通貨の略称：

- AUD - オーストラリア・ドル
- BRL - ブラジル・リアル
- CAD - カナダ・ドル
- CLP - チリ・ペソ
- EUR - ユーロ
- INR - インド・ルピー
- JPY - 日本円
- NZD - ニュージーランド・ドル
- RUB - ロシア・ルーブル
- TRY - トルコ・リラ
- USD - 米ドル
- ZAR - 南アフリカ・ランド

<補足情報>

当ファンド（ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり（毎月分配型）／為替ヘッジなし（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ・マネーアセット・マザーファンド」の決算日（2014年12月9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30期の決算日（2015年3月27日）現在におけるダイワ・マネーアセット・マザーファンドの組入資産の内容等を31～32ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・マネーアセット・マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2014年9月30日から2015年3月27日まで)

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
496 国庫短期証券 2015/3/9	2,999,997		
491 国庫短期証券 2015/5/14	1,999,998		
486 国庫短期証券 2014/12/3	1,999,974		
514 国庫短期証券 2015/5/25	1,499,968		
521 国庫短期証券 2015/6/29	1,499,925		
502 国庫短期証券 2015/3/30	1,199,993		
508 国庫短期証券 2015/4/27	1,000,000		
500 国庫短期証券 2015/3/23	999,999		
515 国庫短期証券 2015/6/1	999,995		
516 国庫短期証券 2015/6/8	999,995		

(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、2015年3月27日現在におけるダイワ・マネーアセット・マザーファンド(16,718,194千円)の内容です。

(1)国内（邦貨建）公社債（種類別）

区 分	2015年3月27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		
					5年以上	2年以上	2年未満
国 債 証 券	千円 11,200,000	千円 11,199,877	% 66.9	% —	% —	% —	% 66.9

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2)国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

2015年 3 月27日現在						
区 分		銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
国債証券			%	千円	千円	
		502 国庫短期証券	—	1,200,000	1,199,999	2015/03/30
		503 国庫短期証券	—	1,000,000	999,997	2015/04/06
		508 国庫短期証券	—	1,000,000	1,000,000	2015/04/27
		491 国庫短期証券	—	2,000,000	1,999,998	2015/05/14
		514 国庫短期証券	—	1,500,000	1,499,979	2015/05/25
		515 国庫短期証券	—	1,000,000	999,996	2015/06/01
		516 国庫短期証券	—	1,000,000	999,995	2015/06/08
		520 国庫短期証券	—	1,000,000	999,985	2015/06/22
		521 国庫短期証券	—	1,500,000	1,499,925	2015/06/29
合 計	銘 柄 数	9 銘柄				
	金 額			11,200,000	11,199,877	

(注) 単位未満は切捨て。

ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

運用報告書 第3期（決算日 2014年12月9日）

（計算期間 2013年12月10日～2014年12月9日）

ダイワ・マネーアセット・マザーファンドの第3期にかかる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。

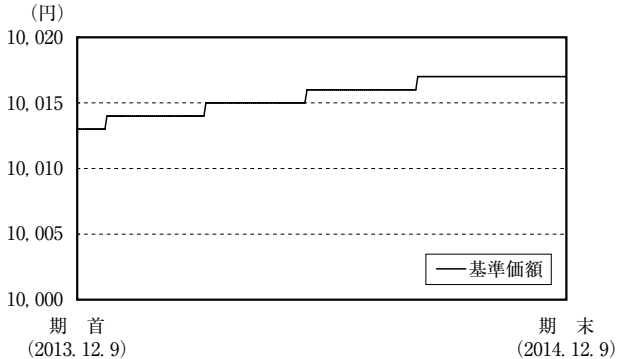
運用方針	安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要投資対象	円建ての債券
運用方法	①円建ての債券を中心に投資し、安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。 ②円建資産への投資にあたっては、残存期間が1年未満、取得時においてA-2格相当以上の債券およびコマーシャル・ペーパーに投資することを基本とします。
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<http://www.daiwa-am.co.jp/>

■当期中の基準価額の推移



年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 組 入 率
		騰 落 率	
	円	%	%
(期 首) 2013年12月 9 日	10, 013	—	64. 6
12月末	10, 013	0. 0	66. 4
2014年 1 月末	10, 014	0. 0	76. 5
2 月末	10, 014	0. 0	77. 7
3 月末	10, 015	0. 0	70. 6
4 月末	10, 015	0. 0	72. 5
5 月末	10, 015	0. 0	77. 2
6 月末	10, 016	0. 0	66. 1
7 月末	10, 016	0. 0	76. 4
8 月末	10, 017	0. 0	80. 2
9 月末	10, 017	0. 0	66. 3
10月末	10, 017	0. 0	66. 6
11月末	10, 017	0. 0	85. 2
(期 末) 2014年12月 9 日	10, 017	0. 0	53. 3

(注 1) 騰落率は期首比。

(注 2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

(注 3) 当ファンドは、安定した収益の確保をめざして安定運用を行っており、ベンチマークおよび参考指数はありません。

《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：10, 013円 期末：10, 017円 騰落率：0. 0%

【基準価額の主な変動要因】

利息収入により、基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

期を通じて、日銀は金融市場調節の操作目標をマネタリーベースとする量的・質的金融緩和政策を維持しました。また、2014年10月末には追加金融緩和を実施し、長期国債を中心とする資産買い入れを一層拡大しました。このような日銀の金融政策を背景に、短期金融市場ではおおむね低位での金利水準が続き、無担保コール翌日物金利は0. 06%台を中心に推移しました。国庫短期証券（3 カ月物）の利回りは0. 06%程度で始まりましたが、日銀の買い入れによる需給ひっ迫等を背景に、△0. 01%程度まで低下して期末を迎えました。

◆前期における「今後の運用方針」

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行なっておりま

◆ポートフォリオについて

短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産による安定運用を行ないました。

◆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や参考指数を設けておりません。

《今後の運用方針》

引続き、資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行なっておりま

■ 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	—
合 計	—

(注) 費用の項目および算出法については前掲の「1 万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2013年12月10日から2014年12月 9 日まで)

	買 付 額	売 付 額
国 内 国 債 証 券	千円 21, 368, 540	千円 — (19, 920, 000)

(注 1) 金額は受渡し代金（経過利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

(2013年12月10日から2014年12月9日まで)

当 期		期 末	
買 付	売 付	買 付	売 付
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
496 国庫短期証券 2015/3/9	2,999,997		
486 国庫短期証券 2014/12/3	1,999,974		
476 国庫短期証券 2014/12/1	1,799,916		
490 国庫短期証券 2015/2/9	999,950		
492 国庫短期証券 2015/2/16	999,945		
493 国庫短期証券 2015/2/23	799,984		
473 国庫短期証券 2014/11/17	799,952		
475 国庫短期証券 2014/11/25	799,936		
454 国庫短期証券 2014/8/25	799,922		
434 国庫短期証券 2014/6/2	799,920		

(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)国内(邦貨建)公社債(種類別)

作 成 期	当 期		期 末	
区 分	額面金額	評価額	組入 比率	うちBB格 以下組入 率
	千円	千円	%	%
国 債 証 券	6,340,000	6,339,912	53.3	—

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2)国内(邦貨建)公社債(銘柄別)

当		期		末		
区 分		銘 柄	年利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券			%	千円	千円	
		479 国庫短期証券	—	340,000	339,999	2014/12/15
		481 国庫短期証券	—	200,000	199,999	2014/12/22
		490 国庫短期証券	—	1,000,000	999,965	2015/02/09
		492 国庫短期証券	—	1,000,000	999,961	2015/02/16
		493 国庫短期証券	—	800,000	799,988	2015/02/23
	496 国庫短期証券	—	3,000,000	2,999,997	2015/03/09	
合計	銘柄数	6 銘柄				
	金 額			6,340,000	6,339,912	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2014年12月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	6,339,912	53.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	5,565,721	46.7
投 資 信 託 財 産 総 額	11,905,634	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2014年12月9日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	11,905,634,225円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	5,565,721,829
公 社 債(評価額)	6,339,912,396
(B)負 債	—
(C)純 資 産 総 額 (A-B)	11,905,634,225
元 本	11,884,993,463
次 期 繰 越 損 益 金	20,640,762
(D)受 益 権 総 口 数	11,884,993,463口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	10,017円

* 期首における元本額は7,555,798,942円、当期中における追加設定元本額は7,270,665,044円、同解約元本額は2,941,470,523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は、ダイワ・グローバル高利回りCBファンドⅡ 為替ヘッジあり4,998,495円、ダイワ・グローバル高利回りCBファンドⅡ 為替ヘッジなし2,499,247円、ダイワ・グローバル・ハイブリッド証券ファンドⅡ (為替ヘッジあり)999円、ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり(年1回決算型)4,995円、ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジなし(年1回決算型)4,995円、世界ハイブリッド証券ファンド2014-04 (為替ヘッジあり／限定追加型)999円、世界ハイブリッド証券ファンド2014-07 (為替ヘッジあり／限定追加型)999円、世界ハイブリッド証券ファンド2014-10 (為替ヘッジあり／限定追加型)999円、ダイワ・オーストラリア高配当株ファンド・マネー・ポートフォリオ48,492,145円、ダイワ・スイス高配当株ツインα (毎月分配型)2,996,106円、ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり (毎月分配型)29,988,005円、ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジなし (毎月分配型)1,999,201円、通貨選択型 ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 日本円コース (毎月分配型)1,002,195円、通貨選択型 ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 通貨セレクトコース (毎月分配型)3,011,774円、ダイワ新興国ハイインカム・プラスーインカムチェンジ(横立型)ー 7,515,709円、ダイワ日本株式インデックス・ファンド(限定追加型)ー シフト11ー 4,694,526,114円、ダイワ日本株式インデックス・ファンド(限定追加型)ー シフト12ー 7,087,950,486円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,017円です。

■損益の状況

当期 自2013年12月10日 至2014年12月9日

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	2, 880, 333円
受 取 利 息	2, 880, 333
(B)有価証券売買損益	1, 353
売 買 益	1, 353
(C)当 期 損 益 金 (A+B)	2, 881, 686
(D)前 期 繰 越 損 益 金	9, 949, 597
(E)解 約 差 損 益 金	△ 4, 529, 477
(F)追加信託差損益金	12, 338, 956
(G)合 計 (C+D+E+F)	20, 640, 762
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	20, 640, 762

(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。

《お知らせ》

●書面決議手続きの改正について

重大な約款変更や繰上償還の際に行なう書面決議について、2014年12月1日施行の法改正により以下の点が変更されたことに伴い、信託約款の該当箇所の変更を行ないました。

- ・書面決議の可決要件が、「受益者の半数以上の賛成かつ受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」から「受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」に変更されました。
- ・投資信託の併合を行なう際、すべての場合で書面決議が必要とされてきましたが、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものであるときは、当該併合に関する書面決議が不要となりました。
- ・書面決議に反対した受益者による受益権買取請求の規定について、一部解約請求に応じる投資信託（当ファンドは該当します。）には適用されなくなりました。