

★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。 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。 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、分配を行な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43期（決算日

2016年4月27日）

第44期（決算日

2016年5月27日）

第45期（決算日

2016年6月27日）

第46期（決算日

2016年7月27日）

第47期（決算日

2016年8月29日）

第48期（決算日

2016年9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48期の決算を行ないました。

ここに、第43期～第48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〉

★為替ヘッジあり（毎月分配型）

最近30期の運用実績

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 額
	(分 配 落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率	(参 考 指 数)	期 騰 落 中 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
31期末 (2015年 4月27日)	9,950	10	0.4	10,599	0.7	0.8	98.3	2,794
32期末 (2015年 5月27日)	9,861	10	△ 0.8	10,488	△ 1.0	0.7	98.4	2,709
33期末 (2015年 6月29日)	9,719	10	△ 1.3	10,331	△ 1.5	0.8	98.3	2,614
34期末 (2015年 7月27日)	9,671	10	△ 0.4	10,434	1.0	0.7	98.2	2,555
35期末 (2015年 8月27日)	9,504	10	△ 1.6	10,456	0.2	0.9	98.3	2,492
36期末 (2015年 9月28日)	9,471	10	△ 0.2	10,486	0.3	0.6	98.2	2,410
37期末 (2015年10月27日)	9,537	10	0.8	10,575	0.8	0.9	98.0	2,331
38期末 (2015年11月27日)	9,392	10	△ 1.4	10,488	△ 0.8	0.9	98.1	2,221
39期末 (2015年12月28日)	9,235	10	△ 1.6	10,467	△ 0.2	0.7	98.1	2,162
40期末 (2016年 1月27日)	9,096	10	△ 1.4	10,573	1.0	0.8	98.1	2,105
41期末 (2016年 2月29日)	9,071	10	△ 0.2	10,668	0.9	0.7	98.0	2,029
42期末 (2016年 3月28日)	9,250	10	2.1	10,714	0.4	0.5	98.0	2,051
43期末 (2016年 4月27日)	9,374	10	1.4	10,762	0.5	0.4	98.0	2,029
44期末 (2016年 5月27日)	9,379	10	0.2	10,825	0.6	0.8	97.9	1,907
45期末 (2016年 6月27日)	9,386	10	0.2	10,959	1.2	0.2	97.8	1,849
46期末 (2016年 7月27日)	9,543	10	1.8	11,033	0.7	0.3	97.5	1,789
47期末 (2016年 8月29日)	9,593	10	0.6	11,041	0.1	0.8	97.9	1,749
48期末 (2016年 9月27日)	9,550	10	△ 0.3	11,075	0.3	—	97.6	1,666

(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（米ドルベース）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。

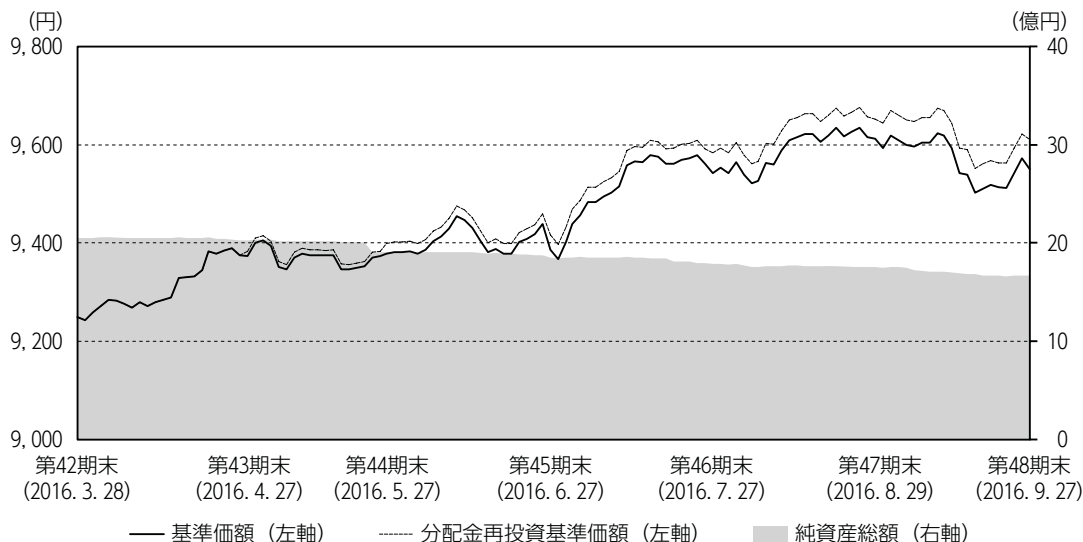
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(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。

《運用経過》

基準価額等の推移について



* 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。

■基準価額・騰落率

第43期首：9,250円

第48期末：9,550円（既払分配金60円）

騰 落 率：3.9%（分配金再投資ベース）

■基準価額の変動要因

「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別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、ハイ・イールド社債や投資適格社債等が堅調な推移となったことなどから基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり（毎月分配型）

	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	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第43期	(期首) 2016年 3 月28日	円 9,250	% —	10,714	% —	% 0.5	% 98.0
	3 月末	9,271	0.2	10,755	0.4	0.5	98.0
	(期末) 2016年 4 月27日	9,384	1.4	10,762	0.5	0.4	98.0
第44期	(期首) 2016年 4 月27日	9,374	—	10,762	—	0.4	98.0
	4 月末	9,400	0.3	10,795	0.3	0.4	98.0
	(期末) 2016年 5 月27日	9,389	0.2	10,825	0.6	0.8	97.9
第45期	(期首) 2016年 5 月27日	9,379	—	10,825	—	0.8	97.9
	5 月末	9,382	0.0	10,819	△ 0.1	0.2	97.9
	(期末) 2016年 6 月27日	9,396	0.2	10,959	1.2	0.2	97.8
第46期	(期首) 2016年 6 月27日	9,386	—	10,959	—	0.2	97.8
	6 月末	9,439	0.6	11,021	0.6	0.2	97.9
	(期末) 2016年 7 月27日	9,553	1.8	11,033	0.7	0.3	97.5
第47期	(期首) 2016年 7 月27日	9,543	—	11,033	—	0.3	97.5
	7 月末	9,543	0.0	11,060	0.2	0.3	97.8
	(期末) 2016年 8 月29日	9,603	0.6	11,041	0.1	0.8	97.9
第48期	(期首) 2016年 8 月29日	9,593	—	11,041	—	0.8	97.9
	8 月末	9,610	0.2	11,075	0.3	0.8	97.9
	(期末) 2016年 9 月27日	9,560	△ 0.3	11,075	0.3	—	97.6

(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

○米国債券市況

米国債券市況は、10年国債利回りで見ると金利は低下しました。第43期首から2016年5月末にかけては、米国での金融政策に対する見通しの変化や、株価および原油価格の動向等に振られながらも、おおむねレンジ内で横ばいの推移となりました。7月上旬にかけては、米国の軟調な経済指標や、英国のEU（欧州連合）離脱問題による先行き不透明感からリスク回避姿勢が強まり、金利は低下しました。その後は、堅調な経済指標等を背景に米国での利上げ観測が高まる中で金利は上昇しましたが、9月のFOMC（米国連邦公開市場委員会）で政策金利が据え置かれ、利上げペースも緩やかとの見方が広がると、第48期末にかけて金利低下圧力が高まりました。

米国債以外のセクターでは、リスク回避姿勢の後退から、おおむねすべてのセクターが堅調に推移しました。

○短期金利市況

短期金利市況は、日本では日銀が2016年9月に「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」の導入を決定しました。

一方、米国では政策金利の誘導目標レンジが0.25～0.50%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」

○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。

※国債・政府機関債、投資適格社債、ハイ・イールド社債、資産担保証券、バンクローン等です。

○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

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

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、当作成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、投資適格社債や政府系MBS（住宅ローン担保证券）に対する組み入れを相対的に高い比率で維持しました。

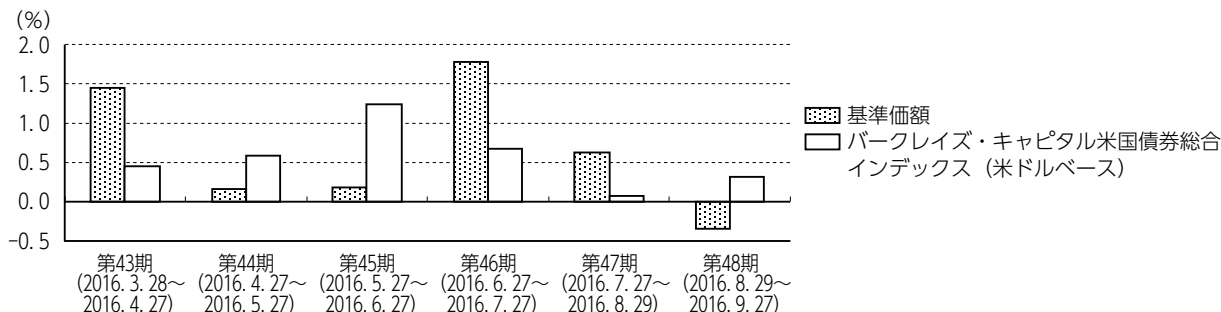
また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行ないました。

○ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

流動性と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

第43期～第48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。
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。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
	2016年 3月29日 ～2016年 4月27日	2016年 4月28日 ～2016年 5月27日	2016年 5月28日 ～2016年 6月27日	2016年 6月28日 ～2016年 7月27日	2016年 7月28日 ～2016年 8月29日	2016年 8月30日 ～2016年 9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（％）	0.11	0.11	0.11	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）	805	816	825	842	852	856

（注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

（注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

（注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
(a) 経費控除後の配当等収益	29.39円	20.87円	18.43円	26.76円	20.51円	13.55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	28.32	29.92	30.25	30.51	30.79	31.06
(d) 分配準備積立金	758.26	776.06	786.60	794.77	811.27	821.51
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	815.98	826.86	835.29	852.06	862.57	866.13
(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)	805.98	816.86	825.29	842.06	852.57	856.13

(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（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

流動性と資産の安全性に配慮し、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43期～第48期		項 目 の 概 要
	(2016. 3. 29～2016. 9. 27)		
	金 額	比 率	
信託報酬	57円	0. 603%	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は9, 461円です。
(投信会社)	(18)	(0. 187)	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)	(38)	(0. 400)	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)	(1)	(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	0	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)	(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
合 計	57	0. 607	

(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、このファンドが組み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) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(注 3) 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 4) 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

(2016年 3月29日から2016年 9月27日まで)

決 算 期	第 43 期 ～ 第 48 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	384. 353	33, 873	5, 332. 307	470, 808

(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

(2016年 3月29日から2016年 9月27日まで)

第 43 期 ～ 第 48 期							
買 付				売 付			
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	銘 柄	□ 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）	10. 107	900	89	NB STRATEGIC INCOME FUND JPY HEDGED CLASS（ケイマン諸島）	5, 332. 307	470, 808	88

(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43期～第48期）中における利害関係人との取引はありません。

(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43期～第48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。

(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

(2016年 3月29日から2016年 9月27日まで)

決 算 期	第 43 期 ～ 第 48 期					
区 分	買付額等 A	うち 利 害 関係人との 取引状況 B		売付額等 C	うち 利 害 関係人との 取引状況 D	
		B／A			D／C	
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	31, 430	3, 750	11. 9	—	—	—
コール・ローン	818, 855	—	—	—	—	—

(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ペーパーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

※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 48 期 末		
	□ 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	18,270.149	1,626,737	97.6

(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。

■投資信託財産の構成

2016年 9月27日現在

項 目	第 48 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,626,737	97.2
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	30,038	1.8
コール・ローン等、その他	15,969	1.0
投資信託財産総額	1,672,746	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	第42期末	第 48 期 末	
	□ 数	□ 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	30,038

(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

(2016年 4月27日)、(2016年 5月27日)、(2016年 6月27日)、(2016年 7月27日)、(2016年 8月29日)、(2016年 9月27日) 現在

項 目	第43期末	第44期末	第45期末	第46期末	第47期末	第48期末
(A) 資産	2,033,722,694円	1,911,896,154円	1,888,581,407円	1,807,376,379円	1,755,186,999円	1,672,746,399円
コール・ローン等	14,881,279	14,247,834	15,036,460	13,082,658	12,636,187	15,969,821
投資信託受益証券（評価額）	1,988,793,434	1,867,603,338	1,809,499,966	1,744,251,739	1,712,511,828	1,626,737,594
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド（評価額）	30,047,981	30,044,982	30,044,982	30,041,983	30,038,984	30,038,984
未収入金	—	—	33,999,999	19,999,999	—	—
(B) 負債	4,704,136	4,084,195	39,089,306	17,803,707	5,760,709	6,329,803
未払金	—	—	17,000,000	10,000,000	—	—
未払収益分配金	2,164,571	2,034,239	1,970,550	1,875,319	1,823,584	1,744,878
未払解約金	469,450	—	18,109,542	4,028,707	1,922,015	2,862,900
未払信託報酬	2,056,318	2,022,721	1,969,120	1,847,343	1,949,850	1,645,851
その他未払費用	13,797	27,235	40,094	52,338	65,260	76,174
(C) 純資産総額（A－B）	2,029,018,558	1,907,811,959	1,849,492,101	1,789,572,672	1,749,426,290	1,666,416,596
元本	2,164,571,409	2,034,239,973	1,970,550,095	1,875,319,182	1,823,584,090	1,744,878,853
次期繰越損益金	△ 135,552,851	△ 126,428,014	△ 121,057,994	△ 85,746,510	△ 74,157,800	△ 78,462,257
(D) 受益権総口数	2,164,571,409口	2,034,239,973口	1,970,550,095口	1,875,319,182口	1,823,584,090口	1,744,878,853口
1万口当り基準価額（C／D）	9,374円	9,379円	9,386円	9,543円	9,593円	9,550円

* 第42期末における元本額は2,217,942,939円、当作成期間（第43期～第48期）中における追加設定元本額は7,965,945円、同解約元本額は481,030,031円です。

* 第48期末の計算口数当りの純資産額は9,550円です。

* 第48期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は78,462,257円です。

■損益の状況

第43期	自2016年 3月29日	至2016年 4月27日	第45期	自2016年 5月28日	至2016年 6月27日	第47期	自2016年 7月28日	至2016年 8月29日
第44期	自2016年 4月28日	至2016年 5月27日	第46期	自2016年 6月28日	至2016年 7月27日	第48期	自2016年 8月30日	至2016年 9月27日
項	目	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期	
(A) 配当等収益		6,816,100円	6,284,315円	5,614,236円	5,318,179円	4,406,431円	4,023,082円	
受取配当金		6,816,332	6,285,176	5,614,861	5,318,774	4,406,934	4,023,540	
受取利息		—	2	1	11	3	4	
支払利息	△	232	△ 863	△ 626	△ 606	△ 506	△ 462	
(B) 有価証券売買損益		24,284,330	△ 1,250,251	△ 250,652	27,877,791	8,602,996	△ 8,126,471	
売買益		24,727,194	510,753	164,070	29,273,967	8,756,108	261,338	
売買損	△	442,864	△ 1,761,004	△ 414,722	△ 1,396,176	△ 153,112	△ 8,387,809	
(C) 信託報酬等	△	2,070,115	△ 2,036,159	△ 1,982,170	△ 1,859,587	△ 1,962,772	△ 1,656,765	
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)		29,030,315	2,997,905	3,381,414	31,336,383	11,046,655	△ 5,760,154	
(E) 前期繰越損益金	△	158,848,192	△ 123,781,463	△ 118,922,392	△ 111,795,392	△ 80,036,046	△ 67,734,199	
(F) 追加信託差損益金	△	3,570,403	△ 3,610,217	△ 3,546,466	△ 3,412,182	△ 3,344,825	△ 3,223,026	
(配当等相当額)	(	6,131,917)	(6,086,476)	(5,961,576)	(5,723,020)	(5,614,923)	(5,420,286)	
(売買損益相当額)	(△	9,702,320)	(△ 9,696,693)	(△ 9,508,042)	(△ 9,135,202)	(△ 8,959,748)	(△ 8,643,312)	
(G) 合計 (D + E + F)	△	133,388,280	△ 124,393,775	△ 119,087,444	△ 83,871,191	△ 72,334,216	△ 76,717,379	
(H) 収益分配金	△	2,164,571	△ 2,034,239	△ 1,970,550	△ 1,875,319	△ 1,823,584	△ 1,744,878	
次期繰越損益金 (G + H)	△	135,552,851	△ 126,428,014	△ 121,057,994	△ 85,746,510	△ 74,157,800	△ 78,462,257	
追加信託差損益金	△	3,570,403	△ 3,610,217	△ 3,546,466	△ 3,412,182	△ 3,344,825	△ 3,223,026	
(配当等相当額)	(	6,131,917)	(6,086,476)	(5,961,576)	(5,723,020)	(5,614,923)	(5,420,286)	
(売買損益相当額)	(△	9,702,320)	(△ 9,696,693)	(△ 9,508,042)	(△ 9,135,202)	(△ 8,959,748)	(△ 8,643,312)	
分配準備積立金		168,329,249	160,082,671	156,666,951	152,190,678	149,859,909	143,964,924	
繰越損益金	△	300,311,697	△ 282,900,468	△ 274,178,479	△ 234,525,006	△ 220,672,884	△ 219,204,155	

(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「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
(a) 経費控除後の配当等収益	6,362,358円	4,247,127円	3,632,169円	5,019,827円	3,741,072円	2,365,438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	6,131,917	6,086,476	5,961,576	5,723,020	5,614,923	5,420,286
(d) 分配準備積立金	164,131,462	157,869,783	155,005,332	149,046,170	147,942,421	143,344,364
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	176,625,737	168,203,386	164,599,077	159,789,017	157,298,416	151,130,088
(f) 分配金	2,164,571	2,034,239	1,970,550	1,875,319	1,823,584	1,744,878
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	174,461,166	166,169,147	162,628,527	157,913,698	155,474,832	149,385,210
(h) 受益権総口数	2,164,571,409口	2,034,239,973口	1,970,550,095口	1,875,319,182口	1,823,584,090口	1,744,878,853口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万 口 当 り 分 配 金	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
	10円	10円	10円	10円	10円	10円
（単 価）	(9, 374円)	(9, 379円)	(9, 386円)	(9, 543円)	(9, 593円)	(9, 550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）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」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。

★為替ヘッジなし（毎月分配型）

最近30期の運用実績

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 騰 落 中 率	(参 考 指 数)	期 騰 落 中 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
31期末 (2015年 4月27日)	14,576	70	0.4	16,243	0.5	0.2	98.9	622
32期末 (2015年 5月27日)	14,887	70	2.6	16,625	2.4	0.2	99.2	614
33期末 (2015年 6月29日)	14,734	70	△ 0.6	16,369	△ 1.5	0.2	99.1	585
34期末 (2015年 7月27日)	14,588	70	△ 0.5	16,630	1.6	0.2	99.2	580
35期末 (2015年 8月27日)	13,761	70	△ 5.2	16,177	△ 2.7	0.3	98.8	539
36期末 (2015年 9月28日)	13,855	70	1.2	16,270	0.6	0.2	99.1	526
37期末 (2015年10月27日)	13,917	70	1.0	16,456	1.1	0.3	99.2	504
38期末 (2015年11月27日)	13,878	70	0.2	16,589	0.8	0.3	99.1	508
39期末 (2015年12月28日)	13,315	70	△ 3.6	16,256	△ 2.0	0.2	99.1	494
40期末 (2016年 1月27日)	12,862	70	△ 2.9	16,112	△ 0.9	0.2	98.4	472
41期末 (2016年 2月29日)	12,290	70	△ 3.9	15,620	△ 3.1	0.2	99.0	436
42期末 (2016年 3月28日)	12,357	70	1.1	15,662	0.3	0.1	99.0	434
43期末 (2016年 4月27日)	12,322	70	0.3	15,433	△ 1.5	0.1	99.0	431
44期末 (2016年 5月27日)	12,121	70	△ 1.1	15,315	△ 0.8	0.3	99.0	420
45期末 (2016年 6月27日)	11,250	70	△ 6.6	14,430	△ 5.8	0.0	99.0	425
46期末 (2016年 7月27日)	11,694	70	4.6	14,946	3.6	0.1	99.0	411
47期末 (2016年 8月29日)	11,252	70	△ 3.2	14,491	△ 3.0	0.2	99.0	388
48期末 (2016年 9月27日)	11,150	70	△ 0.3	14,318	△ 1.2	—	98.8	373

(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（米ドルベース）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。

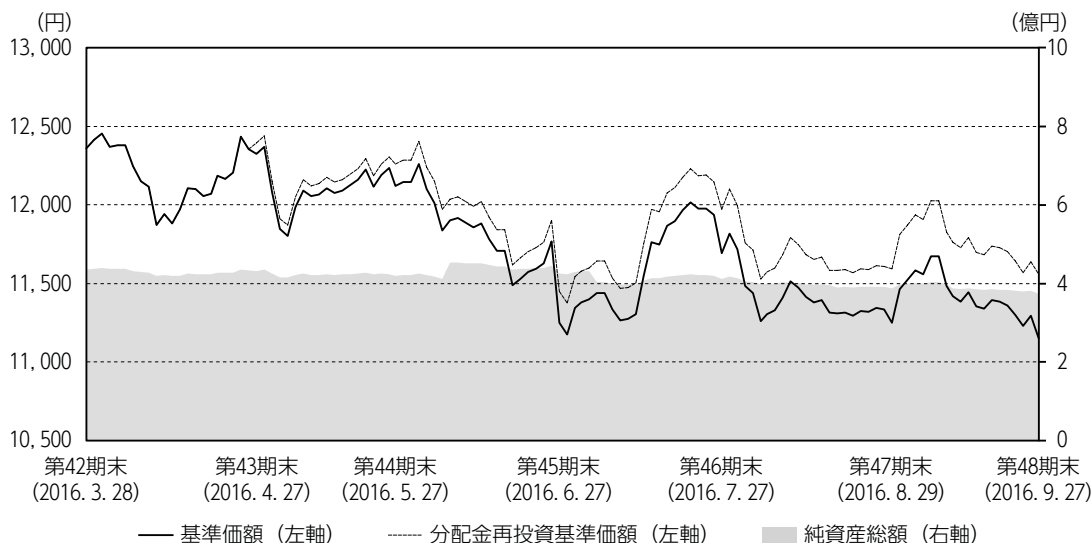
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(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。

《運用経過》

基準価額等の推移について



* 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。

■基準価額・騰落率

第43期首：12,357円

第48期末：11,150円（既払分配金420円）

騰落率：△6.5%（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別の債券等に分散投資し運用した結果、ハイ・イールド社債や投資適格社債等が堅調な推移となったことは基準価額の上昇に寄与しましたが、為替相場において米ドルが円に対して下落したことなどから基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジなし（毎月分配型）

	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)		公 社 債 率 組 入 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第43期	(期首) 2016年 3 月28日	円 12,357	% —	15,662	% —	0.1	% 99.0
	3 月末	12,368	0.1	15,617	△ 0.3	0.1	98.8
	(期末) 2016年 4 月27日	12,392	0.3	15,433	△ 1.5	0.1	99.0
第44期	(期首) 2016年 4 月27日	12,322	—	15,433	—	0.1	99.0
	4 月末	12,369	0.4	15,267	△ 1.1	0.1	98.8
	(期末) 2016年 5 月27日	12,191	△ 1.1	15,315	△ 0.8	0.3	99.0
第45期	(期首) 2016年 5 月27日	12,121	—	15,315	—	0.3	99.0
	5 月末	12,145	0.2	15,468	1.0	0.0	98.8
	(期末) 2016年 6 月27日	11,320	△ 6.6	14,430	△ 5.8	0.0	99.0
第46期	(期首) 2016年 6 月27日	11,250	—	14,430	—	0.0	99.0
	6 月末	11,378	1.1	14,615	1.3	0.0	99.0
	(期末) 2016年 7 月27日	11,764	4.6	14,946	3.6	0.1	99.0
第47期	(期首) 2016年 7 月27日	11,694	—	14,946	—	0.1	99.0
	7 月末	11,717	0.2	14,882	△ 0.4	0.1	99.0
	(期末) 2016年 8 月29日	11,322	△ 3.2	14,491	△ 3.0	0.2	99.0
第48期	(期首) 2016年 8 月29日	11,252	—	14,491	—	0.2	99.0
	8 月末	11,523	2.4	14,726	1.6	0.2	99.0
	(期末) 2016年 9 月27日	11,220	△ 0.3	14,318	△ 1.2	—	98.8

(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

○米国債券市況

米国債券市況は、10年国債利回りで見ると金利は低下しました。第43期首から2016年5月末にかけては、米国での金融政策に対する見通しの変化や、株価および原油価格の動向等に振られながらも、おおむねレンジ内で横ばいの推移となりました。7月上旬にかけては、米国の軟調な経済指標や、英国のEU（欧州連合）離脱問題による先行き不透明感からリスク回避姿勢が強まり、金利は低下しました。その後は、堅調な経済指標等を背景に米国での利上げ観測が高まる中で金利は上昇しましたが、9月のFOMC（米国連邦公開市場委員会）で政策金利が据え置かれ、利上げペースも緩やかとの見方が広がると、第48期末にかけて金利低下圧力が高まりました。

米国債以外のセクターでは、リスク回避姿勢の後退から、おおむねすべてのセクターが堅調に推移しました。

○為替相場

米ドルは対円で下落しました。当作成期間においては、米国の早期利上げ観測の後退や英国のEU離脱懸念などを受けたリスク回避的な円買いを背景に、円高基調の続く展開となりました。

前作成期間末における「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。

※国債・政府機関債、投資適格社債、ハイ・イールド社債、資産担保証券、バンクローン等です。

○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。

○ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

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、当作成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、投資適格社債や政府系MBS（住宅ローン担保证券）に対する組み入れを相対的に高い比率で維持しました。

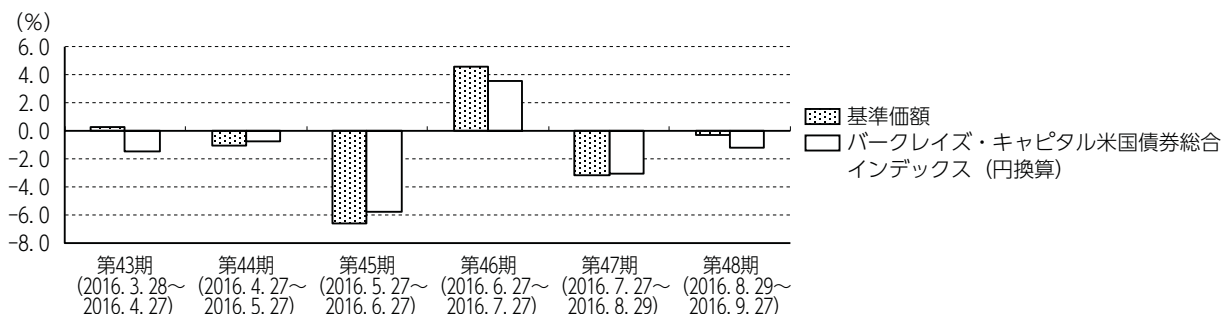
○ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

流動性と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

第43期～第48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。

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。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
	2016年3月29日 ～2016年4月27日	2016年4月28日 ～2016年5月27日	2016年5月28日 ～2016年6月27日	2016年6月28日 ～2016年7月27日	2016年7月28日 ～2016年8月29日	2016年8月30日 ～2016年9月27日
当期分配金（税込み）（円）	70	70	70	70	70	70
対基準価額比率（％）	0.56	0.57	0.62	0.60	0.62	0.62
当期の収益（円）	34	30	29	39	22	20
当期の収益以外（円）	35	39	40	30	47	49
翌期繰越分配対象額（円）	4,452	4,245	4,148	4,117	4,070	4,021

（注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

（注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

（注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
(a) 経費控除後の配当等収益	34.06円	30.88円	29.09円	39.07円	22.25円	20.84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	2,459.65	2,297.56	2,413.99	2,418.63	2,423.30	2,428.07
(d) 分配準備積立金	2,028.42	1,987.34	1,775.80	1,730.27	1,694.68	1,642.17
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	4,522.14	4,315.79	4,218.90	4,187.99	4,140.25	4,091.09
(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)	4,452.14	4,245.79	4,148.90	4,117.99	4,070.25	4,021.09

（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）

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

流動性と資産の安全性に配慮し、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43期～第48期		項 目 の 概 要
	(2016. 3. 29～2016. 9. 27)		
	金 額	比 率	
信託報酬	72円	0. 609%	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は11, 753円です。
(投信会社)	(22)	(0. 189)	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)	(48)	(0. 404)	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	0	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)	(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
合 計	72	0. 613	

(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、このファンドが組み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) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(注 3) 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 4) 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

(2016年 3 月29日から2016年 9 月27日まで)

決 算 期	第 43 期 ～ 第 48 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	427. 315	52, 607	660. 318	79, 325

(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

(2016年 3 月29日から2016年 9 月27日まで)

第 43 期 ～ 第 48 期							
買 付				売 付			
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	銘 柄	□ 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)	358. 265	44, 220	123	NB STRATEGIC INCOME FUND NON HEDGED CLASS (ケイマン諸島)	660. 318	79, 325	120

(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43期～第48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

(2016年 3 月29日から2016年 9 月27日まで)

決 算 期	第 43 期 ～ 第 48 期					
区 分	買付額等 A	うち 利 害 関係人との 取引状況 B		売付額等 C	うち 利 害 関係人との 取引状況 D	
		B／A	%		D／C	%
公社債	百万円 31, 430	百万円 3, 750	11. 9	百万円 —	百万円 —	—
コール・ローン	818, 855	—	—	—	—	—

(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43期～第48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 48 期 末		
	□ 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	3, 149. 517	369, 599	98. 8

(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。

■投資信託財産の構成

2016年 9 月27日現在

項 目	第 48 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	369, 599	97. 4
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	2, 002	0. 5
コール・ローン等、その他	7, 849	2. 1
投資信託財産総額	379, 451	100. 0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	第42期末	第 48 期 末	
	□ 数	□ 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。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年 4 月27日)、(2016年 5 月27日)、(2016年 6 月27日)、(2016年 7 月27日)、(2016年 8 月29日)、(2016年 9 月27日) 現在

項 目	第43期末	第44期末	第45期末	第46期末	第47期末	第48期末
(A) 資産	434, 771, 534円	426, 343, 840円	428, 588, 437円	414, 509, 295円	391, 261, 020円	382, 201, 572円
コール・ローン等	5, 023, 136	8, 314, 489	5, 520, 311	4, 912, 019	4, 892, 411	5, 099, 932
投資信託受益証券 (評価額)	427, 745, 199	416, 026, 352	421, 065, 127	407, 594, 477	384, 366, 010	369, 599, 041
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド (評価額)	2, 003, 199	2, 002, 999	2, 002, 999	2, 002, 799	2, 002, 599	2, 002, 599
未収入金	—	—	—	—	—	5, 500, 000
(B) 負債	2, 885, 888	6, 251, 784	3, 291, 423	2, 999, 486	2, 887, 421	8, 241, 312
未払金	—	—	—	—	—	2, 750, 000
未払収益分配金	2, 453, 497	2, 426, 044	2, 646, 294	2, 463, 364	2, 416, 038	2, 347, 729
未払解約金	—	3, 394, 469	184, 986	107, 843	17, 004	2, 749, 672
未払信託報酬	429, 536	425, 597	451, 516	416, 900	440, 099	377, 142
その他未払費用	2, 855	5, 674	8, 627	11, 379	14, 280	16, 769
(C) 純資産総額 (A－B)	431, 885, 646	420, 092, 056	425, 297, 014	411, 509, 809	388, 373, 599	373, 960, 260
元本	350, 499, 652	346, 577, 823	378, 042, 058	351, 909, 183	345, 148, 338	335, 389, 986
次期繰越損益金	81, 385, 994	73, 514, 233	47, 254, 956	59, 600, 626	43, 225, 261	38, 570, 274
(D) 受益権総口数	350, 499, 652口	346, 577, 823口	378, 042, 058口	351, 909, 183口	345, 148, 338口	335, 389, 986口
1 万口当り基準価額 (C／D)	12, 322円	12, 121円	11, 250円	11, 694円	11, 252円	11, 150円

* 第42期末における元本額は351, 910, 791円、当作成期間 (第43期～第48期) 中における追加設定元本額は38, 455, 795円、同解約元本額は54, 976, 600円です。

* 第48期末の計算口数当りの純資産額は11, 150円です。

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）

■損益の状況

第43期	自2016年 3 月29日	至2016年 4 月27日	第45期	自2016年 5 月28日	至2016年 6 月27日	第47期	自2016年 7 月28日	至2016年 8 月29日
第44期	自2016年 4 月28日	至2016年 5 月27日	第46期	自2016年 6 月28日	至2016年 7 月27日	第48期	自2016年 8 月30日	至2016年 9 月27日
項 目	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期		
(A) 配当等収益	1,617,704円	1,498,874円	1,554,413円	1,407,194円	1,211,304円	1,078,652円		
受取配当金	1,617,728	1,499,017	1,554,600	1,407,278	1,211,409	1,078,771		
受取利息	—	—	—	1	1	1		
支払利息	△ 24	△ 143	△ 187	△ 85	△ 106	△ 120		
(B) 有価証券売買損益	33,001	△ 5,605,208	△ 30,455,477	17,087,851	△ 13,582,455	△ 1,784,362		
売買益	111,051	89,351	87,869	17,467,994	248,814	190,224		
売買損	△ 78,050	△ 5,694,559	△ 30,543,346	△ 380,143	△ 13,831,269	△ 1,974,586		
(C) 信託報酬等	△ 432,391	△ 428,416	△ 454,499	△ 419,652	△ 443,000	△ 379,631		
(D) 当期損益金 (A + B + C)	1,218,314	△ 4,534,750	△ 29,355,563	18,075,393	△ 12,814,151	△ 1,085,341		
(E) 前期繰越損益金	△ 3,589,670	△ 4,758,547	△ 11,651,916	△ 40,527,824	△ 24,369,926	△ 38,369,187		
(F) 追加信託差損益金	86,210,847	85,233,574	90,908,729	84,516,421	82,825,376	80,372,531		
(配当等相当額)	(78,387,111)	(77,688,397)	(91,259,346)	(85,114,017)	(83,640,060)	(81,435,142)		
(売買損益相当額)	(7,823,736)	(7,545,177)	(△ 350,617)	(△ 597,596)	(△ 814,684)	(△ 1,062,611)		
(G) 合計 (D + E + F)	83,839,491	75,940,277	49,901,250	62,063,990	45,641,299	40,918,003		
(H) 収益分配金	△ 2,453,497	△ 2,426,044	△ 2,646,294	△ 2,463,364	△ 2,416,038	△ 2,347,729		
次期繰越損益金 (G + H)	81,385,994	73,514,233	47,254,956	59,600,626	43,225,261	38,570,274		
追加信託差損益金	86,210,847	85,233,574	90,908,729	84,516,421	82,825,376	80,372,531		
(配当等相当額)	(78,387,111)	(77,688,397)	(91,259,346)	(85,114,017)	(83,640,060)	(81,435,142)		
(売買損益相当額)	(7,823,736)	(7,545,177)	(△ 350,617)	(△ 597,596)	(△ 814,684)	(△ 1,062,611)		
分配準備積立金	69,836,841	67,521,442	65,586,595	59,801,951	56,844,003	53,428,305		
繰越損益金	△ 74,661,694	△ 79,240,783	△ 109,240,368	△ 84,717,746	△ 96,444,118	△ 95,230,562		

(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「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,193,962円	1,070,389円	1,099,921円	1,375,230円	768,268円	698,965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	86,210,847	79,628,435	91,259,346	85,114,017	83,640,060	81,435,142
(d) 分配準備積立金	71,096,376	68,877,097	67,132,968	60,890,085	58,491,773	55,077,069
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	158,501,185	149,575,921	159,492,235	147,379,332	142,900,101	137,211,176
(f) 分配金	2,453,497	2,426,044	2,646,294	2,463,364	2,416,038	2,347,729
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	156,047,688	147,149,877	156,845,941	144,915,968	140,484,063	134,863,447
(h) 受益権総口数	350,499,652口	346,577,823口	378,042,058口	351,909,183口	345,148,338口	335,389,986口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万 口 当 り 分 配 金	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
	70円	70円	70円	70円	70円	70円
(単 価)	(12, 322円)	(12, 121円)	(11, 250円)	(11, 694円)	(11, 252円)	(11, 150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）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」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。

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、以下の内容は一部の項目を除きすべてのクラスを合算しております。

（注）2016年9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
2016年2月29日

資産

投資、公正価値（取得原価 39,829,968ドル）	ドル	37,743,071
現金		225
外貨、公正価値（取得原価 658ドル）		437
為替先渡契約による評価益		757,291
スワップ契約による評価益		123
未収：		
利子		186,031
受益証券の発行		17,187
売却済みの投資		1,083
前払受託会社報酬		12,566
その他資産		6,230
資産合計		38,724,244

負債

為替先渡契約による評価損		13,555
金融デリバティブ取引に対する未払追加証拠金		15,333
未払：		
購入済みの投資		8,652,805
専門家報酬		57,577
投資運用会社報酬		40,860
保管報酬		22,636
会計および管理報酬		7,325
名義書換代理会社報酬		1,411
為替仲介会社報酬		449
為替運用会社報酬		253
その他負債		400
負債合計		8,812,604

純資産

ドル 29,911,640

純資産

通貨セレクトクラス	ドル	2, 075, 593
通貨分散／N1 クラス		152, 009
円ヘッジクラス		18, 797, 532
円ヘッジ／N1 クラス		1, 800, 111
ノンヘッジクラス		3, 807, 163
ノンヘッジ／N1 クラス		3, 279, 232

ドル	29, 911, 640
----	---------------------

発行済み受益証券数

通貨セレクトクラス	3, 357, 338
通貨分散／N1 クラス	224, 530
円ヘッジクラス	24, 847, 229
円ヘッジ／N1 クラス	2, 021, 704
ノンヘッジクラス	3, 420, 158
ノンヘッジ／N1 クラス	3, 193, 651

1口当りの純資産

通貨セレクトクラス	ドル	0. 618
通貨分散／N1 クラス	ドル	0. 677
円ヘッジクラス	ドル	0. 757
円ヘッジ／N1 クラス	ドル	0. 890
ノンヘッジクラス	ドル	1. 113
ノンヘッジ／N1 クラス	ドル	1. 027

損益計算書

2016年2月29日に終了した年度

投資収益

利子収入（源泉税22,032ドル控除後）	ドル	899,876
配当収益（源泉税170,611ドル控除後）		398,093
投資収益合計		1,297,969

費用

投資運用会社報酬		184,675
保管報酬		129,932
専門家報酬		64,611
会計および管理報酬		44,202
名義書換代理会社報酬		14,462
受託会社報酬		12,684
為替運用会社報酬		3,907
為替仲介会社報酬		2,549
登録料		2,156
その他費用		2,800
費用合計		461,978

純投資収益		835,991
--------------	--	----------------

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	(934,259)
先物取引	25,331
スワップ取引	(4,722)
為替取引および為替先渡契約	(723,857)
純実現損	(1,637,507)

評価益（損）の純変動：

有価証券への投資	(1,871,029)
スワップ取引	123
先物取引	(100,919)
為替換算および為替先渡契約	1,280,932
評価損の純変動	(690,893)

純実現・評価損		(2,328,400)
----------------	--	--------------------

業務活動から生じた純資産の純減	ドル	(1,492,409)
------------------------	----	--------------------

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）

（米ドル建て）

投資明細表
2016年2月29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 (93.0%)					スペイン計		138, 214
		イタリア (0.7%)					(取得原価 129, 884ドル)		
		国債 (0.7%)					スイス (0.6%)		
		Italy Buoni Poliennali					社債 (0.6%)		
		Del Tesoro					UBS Group AG (a),		
EUR	152, 058	2.55% due 09/15/41		ドル 204, 704		USD	(b), (c)		
		国債計		204, 704			6.88% due 12/29/49		185, 987
		イタリア計		204, 704			社債計		185, 987
		(取得原価 205, 213ドル)					スイス計		185, 987
		メキシコ (1.7%)					(取得原価 197, 528ドル)		
		国債 (1.7%)					英国 (1.2%)		
		Mexican Bonos					社債 (1.2%)		
MXN	7, 990, 000	7.75% due 11/13/42		489, 771			Lloyds Banking Group		
		国債計		489, 771		USD	PLC (a), (b), (c)		
		メキシコ計		489, 771			7.50% due 04/30/49		187, 000
		(取得原価 603, 306ドル)					Royal Bank of Scotland		
		オランダ (0.6%)				USD	Group PLC (a), (b), (c)		
		社債 (0.6%)					8.00% due 12/29/49		182, 500
		ING Groep NV (a), (b),					社債計		369, 500
		(c)					英国計		369, 500
USD	200, 000	6.50% due 12/29/49		181, 125			(取得原価 423, 751ドル)		
		社債計		181, 125			米国 (86.2%)		
		オランダ計		181, 125			資産担保証券 (18.8%)		
		(取得原価 200, 000ドル)					Accredited Mortgage		
		ニュージーランド (0.4%)					Loan Trust 2006-1		
		国債 (0.4%)				USD	Class A 4 (c), (e)		232, 734
		New Zealand					0.72% due 04/25/36		
		Government Bond					American Airlines Pass-		
NZD	190, 000	2.50% due 09/20/35		130, 198		USD	Through Trust Series		
		国債計		130, 198			2014-1 Class B		224, 202
		ニュージーランド計		130, 198			4.38% due 10/01/22		
		(取得原価 152, 830ドル)					Carrington Mortgage		
		南アフリカ (1.1%)					Loan Trust Series		
		国債 (1.1%)					2005-NC 5 Class M 1		
		South Africa				USD	(c), (e)		242, 327
		Government Bond					0.92% due 10/25/35		
ZAR	7, 835, 000	6.50% due 02/28/41		336, 830			Carrington Mortgage		
		国債計		336, 830			Loan Trust Series		
		南アフリカ計		336, 830		USD	2006-NC 1 Class A 4		
		(取得原価 546, 615ドル)					(c), (e)		343, 113
		スペイン (0.5%)					0.75% due 01/25/36		
		国債 (0.5%)					Carrington Mortgage		
		Spain Government					Loan Trust Series		
		Bond (d)					2006-RFC 1 Class A 4		
EUR	85, 000	5.15% due 10/31/44		138, 214		USD	(c), (e)		334, 504
		国債計		138, 214			0.68% due 05/25/36		

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
		Citigroup Mortgage Loan Trust Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2005-OPT3 Class M3 (c), (e)					Park Place Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2005-WCH1 Class M4 (c), (e)		
USD	700,000	1.16% due 05/25/35		614,071	USD	303,000	1.68% due 01/25/36		272,725
		COMM Mortgage Trust Series 2013-CR 12 Class XA (a)					RAAC Trust Series 2006-SP 2 Class M1 (c), (e)		
USD	1,465,336	1.39% due 10/10/46		102,249	USD	200,000	0.78% due 02/25/36		177,841
		COMM Mortgage Trust Series 2013-LC 6 Class XB (a), (d)					RAMP Trust Series 2005-RZ 1 Class M 5 (c), (e)		
USD	4,000,000	0.36% due 01/10/46		97,600	USD	238,889	1.07% due 10/25/34		211,856
		COMM Mortgage Trust Series 2014-CR17 Class XA (a)					RAMP Trust Series 2005-RZ 2 Class M 4 (c), (e)		
USD	1,527,217	1.19% due 05/10/47		94,136	USD	230,000	1.00% due 05/25/35		201,397
		COMM Mortgage Trust Series 2014-UBS 3 Class XA (a)					RASC Trust Series 2005-KS10 Class M 2 (c), (e)		
USD	1,272,121	1.34% due 06/10/47		90,508	USD	385,000	0.88% due 11/25/35		325,787
		CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2005-Ab 1 Class M 1 (c), (e)					Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust Series 2005-WF4 Class M4 (c), (e)		
USD	145,000	1.07% due 08/25/35		130,275	USD	350,000	1.02% due 11/25/35		292,690
		GS Mortgage Securities Trust Series 2012-GC 6 Class XA (a), (d)					Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust Series 2006-AM1 Class A4 (c), (e)		
USD	1,387,655	2.05% due 01/10/45		119,229			Series 2006-AM1 Class A4 (c), (e)		
		GS Mortgage Securities Trust Series 2014-GC18 Class XA (a)			USD	225,316	0.60% due 04/25/36		211,844
USD	1,560,594	1.26% due 01/10/47		100,254			Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust Series 2006-BC5 Class A4 (c), (e)		
		JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 2007-CH 1 Class MV 2 (c), (e)			USD	614,297	0.61% due 12/25/36		531,695
USD	115,000	0.72% due 11/25/36		97,518			UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust Series 2012-C 4 Class XA (a), (d)		
		Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust Series 2014-C16 Class XA (a)			USD	1,242,786	1.81% due 12/10/45		106,028
USD	1,577,704	1.23% due 06/15/47		102,431			WFRBS Commercial Mortgage Trust Series 2013-C11 Class XA (a), (d)		
		New Century Home Equity Loan Trust Series 2005-B Class A 2 D (c), (e)			USD	3,299,458	1.47% due 03/15/45		192,731
USD	190,000	0.84% due 10/25/35		177,601			資産担保証券計		5,627,346
							社債 (22.2%)		

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
		Air Lease Corp. (c)			USD	130,000	5.15% due 05/22/45		123,941
USD	190,000	3.88% due 04/01/21		183,825	USD	335,000	5.70% due 12/29/49 (a), (c)		320,762
		Ally Financial, Inc.					Hewlett Packard Enterprise Co. (c), (d)		
USD	220,000	3.25% due 02/13/18		217,800	USD	150,000	4.90% due 10/15/25		142,357
		Anadarko Petroleum Corp. (c)			USD	220,000	6.35% due 10/15/45		187,612
USD	60,000	3.45% due 07/15/24		48,629			JPMorgan Chase & Co. (a), (b), (c)		
		Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. (c)			USD	280,000	6.00% due 12/29/49		277,200
USD	205,000	3.65% due 02/01/26		211,605			Kinder Morgan Energy Partners LP		
USD	275,000	4.90% due 02/01/46		294,688	USD	75,000	5.50% due 03/01/44 (c)		61,191
		Apache Corp. (c)			USD	145,000	6.50% due 09/01/39		123,047
USD	65,000	4.75% due 04/15/43		49,700			Kinder Morgan, Inc. (c)		
		AT&T, Inc.			USD	70,000	5.55% due 06/01/45		58,111
USD	175,000	4.75% due 05/15/46 (c)		159,742			Marathon Oil Corp. (c)		
USD	240,000	5.35% due 09/01/40		233,630	USD	165,000	3.85% due 06/01/25		113,562
		Bank of America Corp. (a), (b), (c)					Morgan Stanley (b)		
USD	245,000	6.10% due 12/29/49		237,650	USD	170,000	3.95% due 04/23/27		164,196
		CCO Safari II LLC (c), (d)			USD	240,000	5.45% due 07/29/49 (a), (c)		224,400
USD	165,000	4.91% due 07/23/25		169,274			Omega Healthcare Investors, Inc. (c)		
USD	150,000	6.48% due 10/23/45		158,163	USD	190,000	4.50% due 01/15/25		187,955
		Citigroup, Inc. (a), (b), (c)					Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp. (c)		
USD	230,000	5.95% due 12/29/49		216,200	USD	80,000	4.65% due 10/15/25		67,278
		Corporate Office Properties LP (c)					Prudential Financial, Inc. (a), (c)		
USD	150,000	3.70% due 06/15/21		148,283	USD	165,000	5.20% due 03/15/44		154,894
		Education Realty Operating Partnership LP (c)			USD	140,000	5.38% due 05/15/45		131,950
USD	40,000	4.60% due 12/01/24		40,173			Qwest Corp.		
		Energy Transfer Partners LP (c)			USD	130,000	6.75% due 12/01/21		138,450
USD	150,000	6.50% due 02/01/42		121,231			Seagate HDD Cayman		
		EPR Properties (c)			USD	135,000	4.75% due 06/01/23		109,084
USD	150,000	5.75% due 08/15/22		160,263	USD	110,000	4.88% due 06/01/27 (d), (c)		76,264
		General Electric Co. (a), (b), (c)					Verizon Communications, Inc.		
USD	164,000	5.00% due 12/29/49		166,460	USD	259,000	4.67% due 03/15/55		228,738
		General Motors Co. (c)					Viacom, Inc. (c)		
USD	90,000	6.75% due 04/01/46		94,145	USD	95,000	5.25% due 04/01/44		74,594
		Glencore Funding LLC (d)					Voya Financial, Inc. (a), (c)		
USD	85,000	2.88% due 04/16/20		70,763	USD	175,000	5.65% due 05/15/53		162,521
USD	165,000	4.00% due 04/16/25		118,800			Wells Fargo & Co. (a), (b), (c)		
		Goldman Sachs Group, Inc. (b)							

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	口数	有価証券の明細	対純資産比率	公正価値
USD	245,000	5.90% due 12/29/49 Williams Partners LP (c)		245,000	44,709	PowerShares Senior Loan Portfolio		988,963
USD	225,000	3.60% due 03/15/22		176,674	70,910	SPDR Barclays High Yield Bond ETF		2,369,812
		社債計		6,650,805		SPDR Barclays Short Term High Yield Bond ETF		1,371,802
		国債 (45.2%)				米国計		8,696,867
USD	405,000	3.00% due 03/01/31		422,617		上場投資信託計		8,696,867
USD	310,000	3.50% due 03/01/46		324,113		(取得原価 9,669,556ドル)		
USD	1,670,000	4.00% due 03/01/46		1,779,496		元本金額		
USD	460,000	4.50% due 03/15/46		498,669		短期投資 (4.1%)		
		Federal National Mortgage Association, TBA (f)				グランド・ケイマン (0.1%)		
USD	110,000	3.00% due 03/01/31		114,705		定期預金 (0.1%)		
USD	300,000	3.50% due 03/01/46		314,312	EUR 2,806	Brown Brothers Harriman & Co.		3,049
USD	2,085,000	4.00% due 03/01/46		2,224,841	JPY 46,768	—0.31% due 03/01/16		414
USD	1,510,000	4.50% due 03/01/46		1,639,968	CAD 54	—0.13% due 03/01/16		40
		Government National Mortgage Association, TBA (f)			GBP 6	0.05% due 03/01/16		8
USD	515,000	3.50% due 03/01/46		543,808	AUD 901	0.08% due 03/01/16		644
USD	740,000	4.00% due 03/01/46		790,225	NZD 81	0.98% due 03/01/16		53
		U. S. Treasury Bill*			ZAR 260,118	6.15% due 03/01/16		16,479
USD	500,000	0.17% due 07/21/16		499,665		定期預金計		20,687
		U. S. Treasury Inflation Indexed Bonds				グランド・ケイマン計		20,687
USD	198,883	0.75% due 02/15/42		185,929		(取得原価 31,120ドル)		
USD	949,588	3.88% due 04/15/29		1,334,369		ノルウェー (4.0%)		
		U. S. Treasury Inflation Indexed Note				定期預金 (4.0%)		
USD	444,381	0.25% due 01/15/25		441,309		DnB NORD Bank ASA		
		U. S. Treasury Note			USD 1,203,245	0.15% due 03/01/16		1,203,245
USD	400,000	0.50% due 03/31/17		399,078		定期預金計		1,203,245
USD	2,000,000	0.50% due 04/30/17		1,994,688		ノルウェー計		1,203,245
		国債計		13,507,792		(取得原価 1,203,245ドル)		
		米国計		25,785,943		短期投資計		1,223,932
		(取得原価 26,466,920ドル)				(取得原価 1,234,365ドル)		
		債券計		27,822,272		投資計	126.2%	ドル 37,743,071
		(取得原価 28,926,047ドル)				(取得原価 39,829,968ドル)	(26.2)%	(7,831,431)
						現金およびその他資産を上回る負債	100.0%	ドル 29,911,640
						純資産		
		口数						
		上場投資信託 (29.1%)						
		米国 (29.1%)						
36,120		iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF		2,892,490				
10,000		iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond ETF		1,073,800				

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ます。

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されます。

- (a) 2016年 2月29日時点の変動金利証券。
- (b) 永久債。
- (c) 償還条項付き証券。
- (d) 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す。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ません。
- (e) 2016年 2月29日時点の変動利付き証券。
- (f) 発行日取引または繰延受渡しベースで購入された証券。

2016年 2月29日時点の先物取引（純資産の－0.14％）

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 Fututes	2016年 3月	(13)	ドル	(40, 425)
売り	10 Year USD Deliverable Interest Rate Swap March Futures	2016年 3月	(4)		(1, 638)
買い	Bank Accept June Futures	2017年 6月	21		(3, 345)
売り	British Pound March Futures	2016年 3月	(1)		6, 594
売り	Euro Buxl 30 Year Bond June Futures	2016年 3月	(5)		(72, 364)
売り	Euro FX March Futures	2016年 3月	(1)		1, 437
売り	Mexican Peso March Futures	2016年 3月	(6)		8, 148
買い	New Zealand 90 Day Bank Bill December Futures	2016年12月	12		10, 818
売り	New Zealand Dollar March Futures	2016年 3月	(1)		605
売り	South African Rand (CME) March Futures	2016年 3月	(7)		19, 250
売り	U. S. Treasury 10 Year Note (CBT) June Futures	2016年 6月	(37)		25, 728
売り	U. S. Treasury 2 Year Note (CBT) June Futures	2016年 6月	(11)		1, 598
売り	U. S. Treasury 5 Year Note (CBT) June Futures	2016年 6月	(20)		5, 533
買い	U. S. Treasury Long Bond (CBT) June Futures	2016年 6月	2		(1, 139)
買い	U. S. Treasury Ultra Bond (CBT) June Futures	2016年 6月	5		228
買い	U. S. Treasury Ultra Bond (CBT) June Futures	2016年 6月	5		(3, 838)
				ドル	(42, 810)

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）

2016年2月29日時点の通貨セレクトクラス為替先渡契約（純資産の-0.01%）

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.	1,522,957	2016年 3月10日	USD	388,407	ドル	—	ドル (6,590)	ドル (6,590)
CLP	Citibank N. A.	218,804,901	2016年 3月10日	USD	312,259		2,390	—	2,390
CNY	Citibank N. A.	1,943,793	2016年 3月10日	USD	296,263		514	—	514
IDR	Citibank N. A.	5,006,516,603	2016年 3月10日	USD	365,575		8,354	—	8,354
INR	Citibank N. A.	25,488,075	2016年 3月10日	USD	374,827		—	(2,933)	(2,933)
TRY	Citibank N. A.	1,107,762	2016年 3月10日	USD	378,044		—	(4,032)	(4,032)
						ドル	11,258	ドル (13,555)	ドル (2,297)

2016年2月29日時点の円ヘッジクラス為替先渡契約（純資産の2.28%）

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, 106, 730, 696	2016年 3月10日	USD	17, 986, 237	ドル 681, 138	ドル —	ドル 681, 138

2016年2月29日時点の円ヘッジ／N1クラス為替先渡契約（純資産の0.22%）

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.	202,349,515	2016年 3月10日	USD	1,728,094	ドル	64,895	ドル	—	ドル	64,895

2016年2月29日時点の通貨分散／N1クラスのトータル・リターン・スワップ（純資産の0.0%）

想定元本	参照法人	カウンターパーティ	通貨	満期日	公正価値
149,902	Nomura 12 Currency Basket Strategy	Nomura Securities Co., Ltd.	USD	2016年3月31日	ドル 123

通貨の略称：

AUD	—	オーストラリア・ドル	INR	—	インド・ルピー
BRL	—	ブラジル・レアル	JPY	—	日本円
CAD	—	カナダ・ドル	KRW	—	韓国ウォン
CNY	—	中国元	MXN	—	メキシコ・ペソ
CLP	—	チリ・ペソ	NZD	—	ニュージーランド・ドル
EUR	—	ユーロ	TRY	—	トルコ・リラ
GBP	—	英ポンド	USD	—	米ドル
IDR	—	インドネシア・ルピア	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（2015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48期の決算日（2016年9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34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

(2016年3月29日から2016年9月27日まで)

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
591 国庫短期証券 2016/5/30	4, 500, 177		
613 国庫短期証券 2016/9/12	3, 790, 054		
601 国庫短期証券 2016/7/19	3, 150, 065		
611 国庫短期証券 2016/9/5	3, 010, 051		
607 国庫短期証券 2016/8/15	1, 980, 036		
609 国庫短期証券 2016/8/22	1, 940, 045		
610 国庫短期証券 2016/8/29	1, 920, 037		
596 国庫短期証券 2016/6/20	1, 780, 031		
545 国庫短期証券 2016/7/20	1, 470, 000		
97 5年国債 0. 4% 2016/6/20	1, 240, 071		

(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

2016年9月27日現在における該当事項はありません。

ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

運用報告書 第4期 (決算日 2015年12月9日)

(計算期間 2014年12月10日～2015年12月9日)

ダイワ・マネーアセット・マザーファンドの第4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

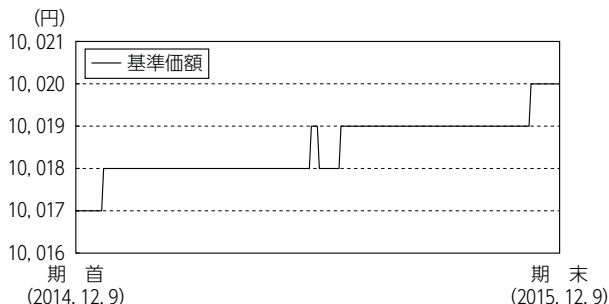
大和投資信託

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 組入比率
	騰 落 率		
(期首) 2014年12月9日	円	%	%
12月末	10,017	—	53.3
2015年1月末	10,018	0.0	72.3
2月末	10,018	0.0	80.5
3月末	10,018	0.0	70.3
4月末	10,018	0.0	59.6
5月末	10,018	0.0	70.6
6月末	10,018	0.0	73.2
7月末	10,019	0.0	69.3
8月末	10,019	0.0	59.4
9月末	10,019	0.0	65.5
10月末	10,019	0.0	51.5
11月末	10,019	0.0	76.0
12月末	10,020	0.0	56.8
(期末) 2015年12月9日	10,020	0.0	52.7

(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：10,017円 期末：10,020円 騰落率：0.0%

【基準価額の主な変動要因】

低金利環境で利息収入が僅少であったことなどから、基準価額はほぼ横ばいとなりました。

◆投資環境について

○国内短期金融市場

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。このような日銀の金融政策を背景に、短期金融市場では低金利が続き、無担保コール翌日物金利は0.07%台を中心に推移しました。国庫短期証券（3カ月物）の利回りは日銀の買い入れによる需給ひっ迫等を背景に、△0.11～0.02%程度で推移しました。

◆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す。

◆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および参考指数を設けておりません。

《今後の運用方針》

流動性と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	—
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

(2014年12月10日から2015年12月9日まで)

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 32,338,160	千円 —
		(32,240,000)	

(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、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・マネーアセット・マザーファンド

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2014年12月10日から2015年12月9日まで)

当		期	
買		売	
付		付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
491 国庫短期証券 2015/5/14	1,999,998		
540 国庫短期証券 2015/9/24	1,699,999		
555 国庫短期証券 2015/12/7	1,500,000		
557 国庫短期証券 2015/12/14	1,500,000		
541 国庫短期証券 2015/9/28	1,499,998		
532 国庫短期証券 2015/8/17	1,499,995		
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		
563 国庫短期証券 2016/1/18	1,150,000		

(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)

区 分	当		期		末		
	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		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	6,435,000	6,437,978	52.7	—	%	%	%
					—	—	52.7

(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	557 国庫短期証券	%	千円	千円	2015/12/14
	336 2年国債	—	1,500,000	1,500,000	2016/01/15
	563 国庫短期証券	0.1000	185,000	185,022	2016/01/18
	566 国庫短期証券	—	1,150,000	1,150,000	2016/01/18
	566 国庫短期証券	—	1,000,000	999,999	2016/02/01
	567 国庫短期証券	—	1,000,000	999,999	2016/02/08
	573 国庫短期証券	—	500,000	500,097	2016/03/07
	100 5年国債	0.3000	1,100,000	1,102,860	2016/09/20
合計	銘柄数	7銘柄			
	金 額		6,435,000	6,437,978	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年12月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	6,437,978	52.7
コール・ローン等、その他	5,772,311	47.3
投資信託財産総額	12,210,290	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

2015年12月9日現在

項 目	当 期 末
(A)資産	12,210,290,310円
コール・ローン等	5,771,514,330
公社債（評価額）	6,437,978,324
未収利息	668,726
前払費用	128,930
(B)負債	—
(C)純資産総額（A－B）	12,210,290,310
元本	12,186,116,869
次期繰越損益金	24,173,441
(D)受益権総口数	12,186,116,869口
1万口当り基準価額（C／D）	10,020円

*期首における元本額は11,884,993,463円、当期中における追加設定元本額は8,064,725,261円、同解約元本額は7,763,601,855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C B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C B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、ダイワ債券コア戦略ファンド（為替ヘッジあり）999円、ダイワ債券コア戦略ファンド（為替ヘッジなし）999円、通貨選択型ダイワ米国株主還元株αクワトロプレミアム（毎月分配型）219,583円、通貨選択型ダイワ米国株主還元株αクワトロプレミアム（年2回決算型）24,953円、ダイワ米国株主還元株ツインαプレミアム（毎月分配型）848,389円、ダイワ米国株主還元株ツインαプレミアム（年2回決算型）66,873円、ダイワ米国株主還元株ファンド36,730,213円、ダイワ／N B・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／N B・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、世界ハイブリッド証券ファンド2015-01（為替ヘッジあり／限定追加型）999円、ダイワ・ブラジル・レアル債α（毎月分配型）－スーパー・ハインカム－ α50コース49,911円、ダイワ・ブラジル・レアル債α（毎月分配型）－スーパー・ハインカム－ α100コース49,911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26,536,157円、ダイワ日本株式インデックス・ファンド－シフト11 Ver 3－2,395,687,762円、ダイワ日本株式ベア・ファンド－ベアシフト11－71,870,634円、ダイワ日本株式ベア・ファンド－ベアシフト11 Ver 2－29,945,799円、ダイワ日本株式インデックス・ファンド－シフト11 Ver 5－2,095,808,384円、ダイワ・スイス高配当株ツインα（毎月分配型）2,996,106円、通貨選択型ダイワ世界インカム・ハンター（毎月分配型）為替ヘッジなしコース10,980,236円、通貨選択型ダイワ世界インカム・ハンター（毎月分配型）日本円コース1,696,946円、通貨選択型ダイワ世界インカム・ハンター（毎月分配型）ブラジル・レアル・コース7,487,022円、通貨選択型ダイワ世界インカム・ハンター（毎月分配型）通貨セレクト・コース3,593,631円、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）29,988,005円、ダイワ／N B・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／N B・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／N B・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、ダイワ新興国ハインカム・プラス－インカムチェンジ（積立型）－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）－シフト11－3,536,610,361円、ダイワ日本株式インデックス・ファンド（限定追加型）－シフト12－2,626,169,333円、ダイワ日本株式インデックス・ファンド（限定追加型）－シフト13－1,287,713,056円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は10,020円です。

■損益の状況

当期 自2014年12月10日 至2015年12月9日

項 目	当 期
(A)配当等収益	3,173,485円
受取利息	3,173,485
(B)有価証券売買損益	△ 382,400
売買益	1,050
売買損	△ 383,450
(C)当期損益金（A＋B）	2,791,085
(D)前期繰越損益金	20,640,762
(E)解約差損益金	△ 14,198,145
(F)追加信託差損益金	14,939,739
(G)合計（C＋D＋E＋F）	24,173,441
次期繰越損益金（G）	24,173,441

（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。