

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73期（決算日 2018年10月29日）
第74期（決算日 2018年11月27日）
第75期（決算日 2018年12月27日）
第76期（決算日 2019年1月28日）
第77期（決算日 2019年2月27日）
第78期（決算日 2019年3月27日）

（作成対象期間 2018年9月28日～2019年3月27日）

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	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）」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（ノンヘッジクラス）」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
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。	

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、米ドル建ての複数種別の債券等に投資するとともに、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おります。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和投資信託

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）
<https://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			ブルームバーグ・バークレイズ・ 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 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
49期末（2016年10月27日）	9,541	10	0.0	11,005	△ 0.6	0.3	97.6	1,594
50期末（2016年11月28日）	9,280	10	△ 2.6	10,708	△ 2.7	0.4	97.5	1,510
51期末（2016年12月27日）	9,264	10	△ 0.1	10,670	△ 0.4	—	97.4	1,477
52期末（2017年1月27日）	9,320	10	0.7	10,730	0.6	0.5	97.8	1,455
53期末（2017年2月27日）	9,425	10	1.2	10,855	1.2	0.4	97.9	1,442
54期末（2017年3月27日）	9,375	10	△ 0.4	10,821	△ 0.3	—	97.9	1,422
55期末（2017年4月27日）	9,392	10	0.3	10,891	0.6	0.6	97.9	1,346
56期末（2017年5月29日）	9,444	10	0.7	10,963	0.7	0.1	97.8	1,331
57期末（2017年6月27日）	9,468	10	0.4	11,057	0.9	0.0	97.7	1,238
58期末（2017年7月27日）	9,470	10	0.1	11,030	△ 0.2	0.0	99.2	1,228
59期末（2017年8月28日）	9,424	10	△ 0.4	11,103	0.7	—	99.1	1,196
60期末（2017年9月27日）	9,439	10	0.3	11,111	0.1	—	99.0	1,174
61期末（2017年10月27日）	9,358	10	△ 0.8	11,035	△ 0.7	—	99.3	1,151
62期末（2017年11月27日）	9,360	10	0.1	11,105	0.6	—	99.3	1,122
63期末（2017年12月27日）	9,346	10	△ 0.0	11,079	△ 0.2	—	99.1	1,109
64期末（2018年1月29日）	9,327	10	△ 0.1	11,015	△ 0.6	—	99.1	1,094
65期末（2018年2月27日）	9,193	10	△ 1.3	10,893	△ 1.1	0.0	99.1	1,076
66期末（2018年3月27日）	9,093	10	△ 1.0	10,898	0.0	—	99.2	1,055
67期末（2018年4月27日）	9,050	10	△ 0.4	10,843	△ 0.5	—	99.1	1,034
68期末（2018年5月28日）	8,977	10	△ 0.7	10,898	0.5	—	99.3	1,016
69期末（2018年6月27日）	8,905	10	△ 0.7	10,916	0.2	—	99.3	1,005
70期末（2018年7月27日）	8,917	10	0.2	10,929	0.1	—	99.2	984
71期末（2018年8月27日）	8,894	10	△ 0.1	11,027	0.9	—	99.3	972
72期末（2018年9月27日）	8,844	10	△ 0.4	10,934	△ 0.8	—	98.0	961
73期末（2018年10月29日）	8,689	10	△ 1.6	10,906	△ 0.3	—	99.0	892
74期末（2018年11月27日）	8,561	10	△ 1.4	10,903	△ 0.0	—	99.2	864
75期末（2018年12月27日）	8,462	10	△ 1.0	11,065	1.5	—	98.9	817
76期末（2019年1月28日）	8,614	10	1.9	11,154	0.8	—	98.9	818
77期末（2019年2月27日）	8,686	10	1.0	11,271	1.0	—	99.2	820
78期末（2019年3月27日）	8,712	10	0.4	11,444	1.5	—	98.9	811

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ブルームバーグ・バークレイズ・キャピタル米国債券総合インデックス（米ドルベース）は、ブルームバーグ・バークレイズ・キャピタル米国債券総合インデックス（米ドルベース）の原データをもとに、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。ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。バークレイズは、ライセンズに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ピーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。

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

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

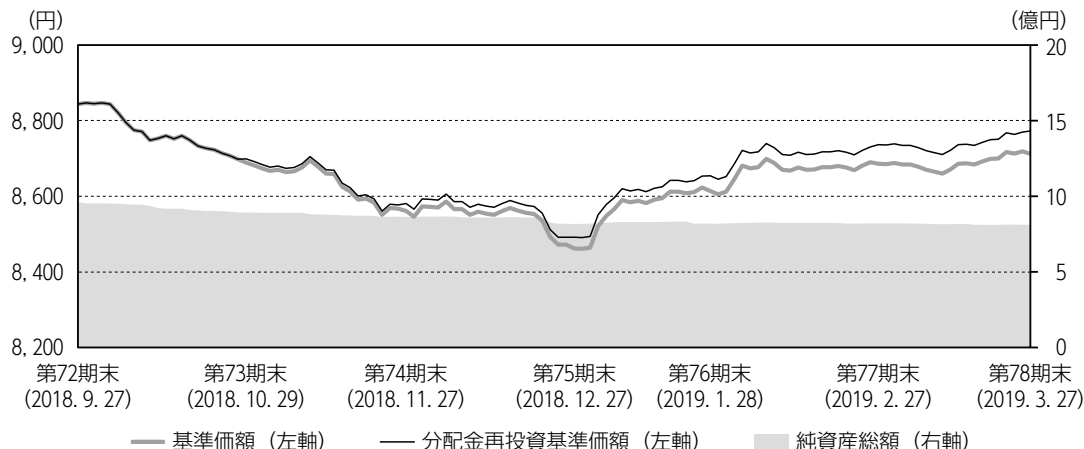
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）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す。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

基準価額・騰落率

第73期首：8,844円

第78期末：8,712円（既払分配金60円）

騰落率：△0.8%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジクラス）を通じて、米ドル建ての複数種別の債券等に分散投資し、為替ヘッジを行う運用をした結果、ヘッジコストが重しとなっ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。

※ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジクラス）：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）

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		ブルームバーグ・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
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第73期	(期 首) 2018年 9月27日	円 8,844	% —	10,934	% —	% —	% 98.0
	9月末	8,847	0.0	10,941	0.1	—	99.0
	(期 末) 2018年10月29日	8,699	△ 1.6	10,906	△ 0.3	—	99.0
第74期	(期 首) 2018年10月29日	8,689	—	10,906	—	—	99.0
	10月末	8,674	△ 0.2	10,881	△ 0.2	—	99.0
	(期 末) 2018年11月27日	8,571	△ 1.4	10,903	△ 0.0	—	99.2
第75期	(期 首) 2018年11月27日	8,561	—	10,903	—	—	99.2
	11月末	8,572	0.1	10,916	0.1	—	99.2
	(期 末) 2018年12月27日	8,472	△ 1.0	11,065	1.5	—	98.9
第76期	(期 首) 2018年12月27日	8,462	—	11,065	—	—	98.9
	12月末	8,461	△ 0.0	11,090	0.2	—	98.9
	(期 末) 2019年 1月28日	8,624	1.9	11,154	0.8	—	98.9
第77期	(期 首) 2019年 1月28日	8,614	—	11,154	—	—	98.9
	1月末	8,645	0.4	11,196	0.4	—	98.9
	(期 末) 2019年 2月27日	8,696	1.0	11,271	1.0	—	99.2
第78期	(期 首) 2019年 2月27日	8,686	—	11,271	—	—	99.2
	2月末	8,685	△ 0.0	11,241	△ 0.3	—	99.2
	(期 末) 2019年 3月27日	8,722	0.4	11,444	1.5	—	98.9

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

（2018. 9. 28 ～ 2019. 3. 27）

■米国債券市況

米国債券市場では、10年債利回りで見ると金利は低下（債券価格は上昇）しました。

当作成期首から2018年11月上旬にかけては、米国の景況感指数や賃金の伸びが堅調であったことなどを受けて、金利は上昇しました。しかし11月中旬から2019年1月にかけては、原油価格の下落を受けたインフレ圧力の低下や米中貿易摩擦に伴う景気鈍化への懸念、F R B（米国連邦準備制度理事会）の金融引き締め姿勢の後退などから、金利は大幅に低下しました。その後は一進一退の展開が続きましたが、3月に入ると、米国の経済指標の下振れや欧州の景況感の大幅な悪化を受けた世界的な景気悪化観測の高まりのほか、F R Bによる緩和的な政策姿勢などから、金利低下圧力が強まりました。

■短期金利市況

短期金利市況は、日本では日銀が「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を維持し、短期金利は低位で推移しました。

一方、米国では、2018年12月に利上げを実施し、政策金利の誘導目標レンジを2.00～2.25%から2.25～2.50%に引き上げました。

前作成期末における「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。

ポートフォリオについて

（2018. 9. 28 ～ 2019. 3. 27）

■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）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）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（住宅ローン担保証券）の組入比率を相対的に高位としました。

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。

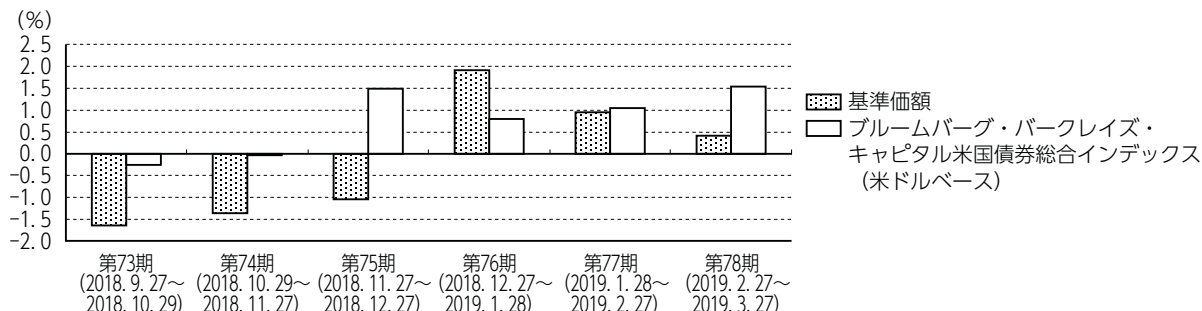
■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行いました。

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

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第73期 2018年9月28日 ～2018年10月29日	第74期 2018年10月30日 ～2018年11月27日	第75期 2018年11月28日 ～2018年12月27日	第76期 2018年12月28日 ～2019年1月28日	第77期 2019年1月29日 ～2019年2月27日	第78期 2019年2月28日 ～2019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 (%)	0.11	0.12	0.12	0.12	0.11	0.11
当期の収益 (円)	8	9	9	10	10	10
当期の収益以外 (円)	1	0	0	—	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	910	910	909	915	919	919

(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73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 8.51円	✓ 9.66円	✓ 9.55円	✓ 16.19円	✓ 13.49円	✓ 10.39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	38.63	38.94	39.27	39.59	39.88	40.18
(d) 分配準備積立金	✓ 873.42	✓ 871.63	✓ 870.96	870.20	876.10	879.30
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	920.58	920.24	919.79	925.99	929.48	929.88
(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)	910.58	910.24	909.79	915.99	919.48	919.88

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

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、為替ヘッジを行います。

■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第73期～第78期 (2018. 9. 28～2019. 3. 27)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	52円	0. 599%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は8, 646円です。
（投 信 会 社）	(16)	(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、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(34)	(0. 398)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、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＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0. 004	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（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	52	0. 603	

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

(注 2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

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

売買および取引の状況

投資信託受益証券

(2018年9月28日から2019年3月27日まで)

決 算 期	第 73 期 ～ 第 78 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
外国（邦貨建）	122,2208	9,807	1,693.64892	136,000

(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

(2018年9月28日から2019年3月27日まで)

第 73 期 ～ 第 78 期							
買 付				売 付			
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	銘 柄	□ 数	金 額	平均単価
	千□	千円	円		千□	千円	円
				NB STRATEGIC INCOME FUND JPY HEDGED CLASS（ケイマン諸島）	1,693.64892	136,000	80

(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等

(1)当ファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成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中の利害関係人との取引状況

(2018年9月28日から2019年3月27日まで)

決 算 期	第 73 期 ～ 第 78 期					
	買付額等			売付額等		
区 分	A	うち利害 関係人との 取引状況B	B／A	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	40	40	100.0	—	—	—
コール・ローン	637,327	—	—	—	—	—

(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ンドのマザーファンド所有口数の割合。

■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 78 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	9, 893. 06973	802, 644	98. 9

(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

2019年 3 月27日現在

項 目	第 78 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	802, 644	98. 6
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	1	0. 0
コール・ローン等、その他	11, 117	1. 4
投資信託財産総額	813, 763	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72期末	第 78 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	1	1

(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

(2018年10月29日)、(2018年11月27日)、(2018年12月27日)、(2019年 1 月28日)、(2019年 2 月27日)、(2019年 3 月27日) 現在

項 目	第73期末	第74期末	第75期末	第76期末	第77期末	第78期末
(A)資産	898, 294, 420円	866, 026, 383円	819, 122, 710円	820, 526, 240円	822, 037, 116円	813, 763, 221円
コール・ローン等	14, 864, 996	8, 740, 549	10, 719, 456	10, 584, 022	8, 480, 189	11, 117, 454
投資信託受益証券（評価額）	883, 428, 189	857, 284, 599	808, 402, 019	809, 940, 984	813, 555, 693	802, 644, 533
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド（評価額）	1, 235	1, 235	1, 235	1, 234	1, 234	1, 234
(B)負債	6, 245, 800	1, 873, 620	1, 840, 844	1, 856, 362	1, 798, 518	2, 599, 948
未払収益分配金	1, 026, 593	1, 009, 393	965, 837	950, 376	944, 305	931, 104
未払解約金	4, 220, 553	—	—	—	—	871, 300
未払信託報酬	991, 995	851, 515	856, 903	881, 606	825, 036	763, 310
その他未払費用	6, 659	12, 712	18, 104	24, 380	29, 177	34, 234
(C)純資産総額（A－B）	892, 048, 620	864, 152, 763	817, 281, 866	818, 669, 878	820, 238, 598	811, 163, 273
元本	1, 026, 593, 816	1, 009, 393, 892	965, 837, 294	950, 376, 822	944, 305, 659	931, 104, 921
次期繰越損益金	△ 134, 545, 196	△ 145, 241, 129	△ 148, 555, 428	△ 131, 706, 944	△ 124, 067, 061	△ 119, 941, 648
(D)受益権総口数	1, 026, 593, 816□	1, 009, 393, 892□	965, 837, 294□	950, 376, 822□	944, 305, 659□	931, 104, 921□
1 万口当り基準価額（C／D）	8, 689円	8, 561円	8, 462円	8, 614円	8, 686円	8, 712円

* 第72期末における元本額は1, 087, 564, 311円、当作成期間（第73期～第78期）中における追加設定元本額は2, 109, 744円、同解約元本額は158, 569, 134円です。

* 第78期末の計算口数当りの純資産額は8, 712円です。

* 第78期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は119, 941, 648円です。

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）

■損益の状況

第73期	自2018年 9 月28日	至2018年10月29日	第75期	自2018年11月28日	至2018年12月27日	第77期	自2019年 1 月29日	至2019年 2 月27日
第74期	自2018年10月30日	至2018年11月27日	第76期	自2018年12月28日	至2019年 1 月28日	第78期	自2019年 2 月28日	至2019年 3 月27日
項 目	第73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期		
(A) 配当等収益	1, 873, 393円	1, 832, 898円	1, 785, 900円	1, 627, 761円	1, 410, 591円	1, 191, 867円		
受取配当金	1, 874, 137	1, 833, 049	1, 785, 994	1, 627, 920	1, 411, 142	1, 192, 274		
受取利息	10	—	—	—	—	1		
支払利息	△ 754	△ 151	△ 94	△ 159	△ 551	△ 408		
(B) 有価証券売買損益	△ 15, 752, 502	△ 12, 915, 939	△ 9, 538, 633	△ 14, 681, 368	△ 7, 162, 824	△ 2, 898, 704		
売買益	469, 034	61, 706	170, 786	14, 892, 697	7, 199, 454	2, 908, 816		
売買損	△ 16, 221, 536	△ 12, 977, 645	△ 9, 709, 419	△ 211, 329	△ 36, 630	△ 10, 112		
(C) 信託報酬等	△ 998, 739	△ 857, 753	△ 862, 892	△ 888, 245	△ 830, 594	△ 768, 367		
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	△ 14, 877, 848	△ 11, 940, 794	△ 8, 615, 625	△ 15, 420, 884	△ 7, 742, 821	△ 3, 322, 204		
(E) 前期繰越損益金	△ 116, 111, 752	△ 129, 757, 209	△ 136, 498, 216	△ 143, 689, 473	△ 128, 349, 796	△ 119, 811, 854		
(F) 追加信託差損益金	△ 2, 529, 003	△ 2, 533, 733	△ 2, 475, 750	△ 2, 487, 979	△ 2, 515, 781	△ 2, 520, 894		
(配当等相当額)	(3, 965, 977)	(3, 931, 454)	(3, 793, 454)	(3, 762, 591)	(3, 766, 721)	(3, 741, 592)		
(売買損益相当額)	(△ 6, 494, 980)	(△ 6, 465, 187)	(△ 6, 269, 204)	(△ 6, 250, 570)	(△ 6, 282, 502)	(△ 6, 262, 486)		
(G) 合計 (D + E + F)	△ 133, 518, 603	△ 144, 231, 736	△ 147, 589, 591	△ 130, 756, 568	△ 123, 122, 756	△ 119, 010, 544		
(H) 収益分配金	△ 1, 026, 593	△ 1, 009, 393	△ 965, 837	△ 950, 376	△ 944, 305	△ 931, 104		
次期繰越損益金 (G + H)	△ 134, 545, 196	△ 145, 241, 129	△ 148, 555, 428	△ 131, 706, 944	△ 124, 067, 061	△ 119, 941, 648		
追加信託差損益金	△ 2, 529, 003	△ 2, 533, 733	△ 2, 475, 750	△ 2, 487, 979	△ 2, 515, 781	△ 2, 520, 894		
(配当等相当額)	(3, 965, 977)	(3, 931, 454)	(3, 793, 454)	(3, 762, 591)	(3, 766, 721)	(3, 741, 592)		
(売買損益相当額)	(△ 6, 494, 980)	(△ 6, 465, 187)	(△ 6, 269, 204)	(△ 6, 250, 570)	(△ 6, 282, 502)	(△ 6, 262, 486)		
分配準備積立金	89, 513, 624	87, 947, 672	84, 078, 253	83, 291, 274	83, 060, 683	81, 908, 929		
繰越損益金	△ 221, 529, 817	△ 230, 655, 068	△ 230, 157, 931	△ 212, 510, 239	△ 204, 611, 963	△ 199, 329, 683		

(注 1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注 2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注 3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期
(a) 経費控除後の配当等収益	874, 654円	975, 145円	923, 008円	1, 539, 114円	1, 273, 958円	967, 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	3, 965, 977	3, 931, 454	3, 793, 454	3, 762, 591	3, 766, 721	3, 741, 592
(d) 分配準備積立金	89, 665, 563	87, 981, 920	84, 121, 082	82, 702, 536	82, 731, 030	81, 872, 068
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	94, 506, 194	92, 888, 519	88, 837, 544	88, 004, 241	87, 771, 709	86, 581, 625
(f) 分配金	1, 026, 593	1, 009, 393	965, 837	950, 376	944, 305	931, 104
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	93, 479, 601	91, 879, 126	87, 871, 707	87, 053, 865	86, 827, 404	85, 650, 521
(h) 受益権総口数	1, 026, 593, 816□	1, 009, 393, 892□	965, 837, 294□	950, 376, 822□	944, 305, 659□	931, 104, 921□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万 口 当 り 分 配 金	第73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期
	10円	10円	10円	10円	10円	10円

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

分配金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			ブルームバーグ・バークレイズ・ 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
49期末（2016年10月27日）	11,541	70	4.1	14,824	3.5	0.1	99.0	384
50期末（2016年11月28日）	12,106	70	5.5	15,487	4.5	0.1	98.4	394
51期末（2016年12月27日）	12,525	70	4.0	16,149	4.3	—	98.9	404
52期末（2017年1月27日）	12,271	70	△ 1.5	15,847	△ 1.9	0.1	97.8	397
53期末（2017年2月27日）	12,108	70	△ 0.8	15,692	△ 1.0	0.1	99.0	388
54期末（2017年3月27日）	11,873	70	△ 1.4	15,400	△ 1.9	—	99.0	400
55期末（2017年4月27日）	11,915	70	0.9	15,628	1.5	0.2	98.9	403
56期末（2017年5月29日）	11,903	70	0.5	15,730	0.7	0.0	99.0	387
57期末（2017年6月27日）	11,911	70	0.7	15,951	1.4	0.0	98.9	370
58期末（2017年7月27日）	11,937	70	0.8	15,763	△ 1.2	0.0	99.3	367
59期末（2017年8月28日）	11,549	70	△ 2.7	15,612	△ 1.0	—	99.2	352
60期末（2017年9月27日）	11,842	70	3.1	16,092	3.1	—	99.4	354
61期末（2017年10月27日）	11,881	70	0.9	16,234	0.9	—	99.5	342
62期末（2017年11月27日）	11,587	70	△ 1.9	15,979	△ 1.6	—	99.2	332
63期末（2017年12月27日）	11,696	70	1.5	16,192	1.3	—	98.7	336
64期末（2018年1月29日）	11,178	70	△ 3.8	15,431	△ 4.7	—	99.0	323
65期末（2018年2月27日）	10,811	70	△ 2.7	15,000	△ 2.8	0.0	99.1	278
66期末（2018年3月27日）	10,470	70	△ 2.5	14,828	△ 1.1	—	98.6	269
67期末（2018年4月27日）	10,811	70	3.9	15,280	3.0	—	99.5	279
68期末（2018年5月28日）	10,681	70	△ 0.6	15,382	0.7	—	99.1	277
69期末（2018年6月27日）	10,618	70	0.1	15,458	0.5	—	99.5	276
70期末（2018年7月27日）	10,713	70	1.6	15,650	1.2	—	98.7	280
71期末（2018年8月27日）	10,663	70	0.2	15,802	1.0	—	98.6	280
72期末（2018年9月27日）	10,739	70	1.4	15,906	0.7	—	99.3	280
73期末（2018年10月29日）	10,377	70	△ 2.7	15,735	△ 1.1	—	98.5	272
74期末（2018年11月27日）	10,384	70	0.7	15,948	1.4	—	98.9	273
75期末（2018年12月27日）	9,943	70	△ 3.6	15,846	△ 0.6	—	99.1	243
76期末（2019年1月28日）	10,041	70	1.7	15,717	△ 0.8	—	98.8	239
77期末（2019年2月27日）	10,187	70	2.2	16,062	2.2	—	99.0	232
78期末（2019年3月27日）	10,158	70	0.4	16,300	1.5	—	99.5	215

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。

（注2）ブルームバーグ・バークレイズ・キャピタル米国債券総合インデックス（円換算）は、ブルームバーグ・バークレイズ・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。ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。バークレイズは、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ピーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。

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

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

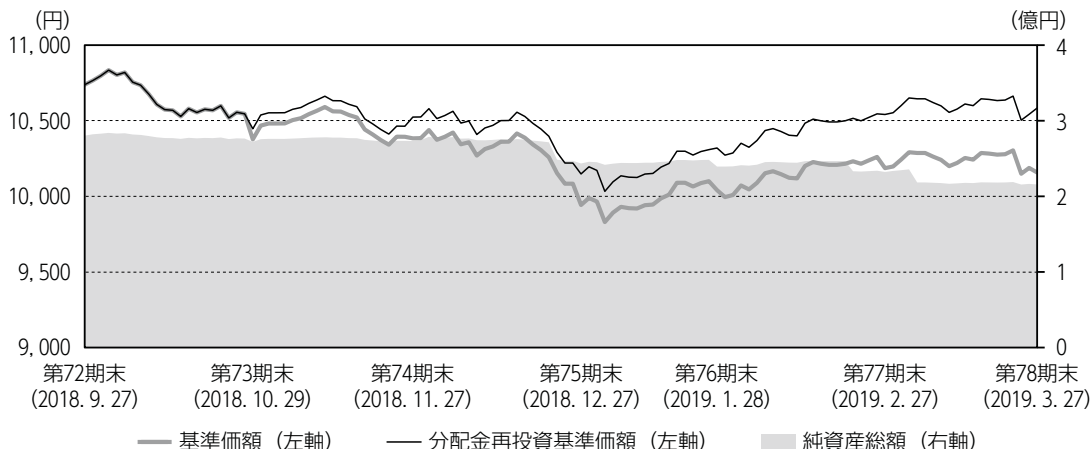
（注5）公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

（注6）公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）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す。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

基準価額・騰落率

第73期首：10,739円

第78期末：10,158円（既払分配金420円）

騰落率：△1.4%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジクラス）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、米ドル円為替相場下落などがマイナス要因となり、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。

※ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジクラス）：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）

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		ブルームバーグ・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
			騰 落 率	（参考指数）	騰 落 率		
第73期	（期 首）2018年 9月27日	円 10,739	% —	15,906	% —	% —	% 99.3
	9月末	10,766	0.3	16,012	0.7	—	98.9
	（期 末）2018年10月29日	10,447	△ 2.7	15,735	△ 1.1	—	98.5
第74期	（期 首）2018年10月29日	10,377	—	15,735	—	—	98.5
	10月末	10,482	1.0	15,882	0.9	—	98.1
	（期 末）2018年11月27日	10,454	0.7	15,948	1.4	—	98.9
第75期	（期 首）2018年11月27日	10,384	—	15,948	—	—	98.9
	11月末	10,374	△ 0.1	15,961	0.1	—	98.6
	（期 末）2018年12月27日	10,013	△ 3.6	15,846	△ 0.6	—	99.1
第76期	（期 首）2018年12月27日	9,943	—	15,846	—	—	99.1
	12月末	9,989	0.5	15,863	0.1	—	98.6
	（期 末）2019年 1月28日	10,111	1.7	15,717	△ 0.8	—	98.8
第77期	（期 首）2019年 1月28日	10,041	—	15,717	—	—	98.8
	1月末	10,072	0.3	15,720	0.0	—	98.4
	（期 末）2019年 2月27日	10,257	2.2	16,062	2.2	—	99.0
第78期	（期 首）2019年 2月27日	10,187	—	16,062	—	—	99.0
	2月末	10,198	0.1	16,060	△ 0.0	—	98.6
	（期 末）2019年 3月27日	10,228	0.4	16,300	1.5	—	99.5

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

（2018. 9. 28 ～ 2019. 3. 27）

■米国債券市況

米国債券市場では、10年債利回りで見ると金利は低下（債券価格は上昇）しました。

当作成期首から2018年11月上旬にかけては、米国の景況感指数や賃金の伸びが堅調であったことなどを受けて、金利は上昇しました。しかし11月中旬から2019年1月にかけては、原油価格の下落を受けたインフレ圧力の低下や米中貿易摩擦に伴う景気鈍化への懸念、F R B（米国連邦準備制度理事会）の金融引き締め姿勢の後退などから、金利は大幅に低下しました。その後は一進一退の展開が続きましたが、3月に入ると、米国の経済指標の下振れや欧州の景況感の大幅な悪化を受けた世界的な景気悪化観測の高まりのほか、F R Bによる緩和的な政策姿勢などから、金利低下圧力が強まりました。

■為替相場

米ドルは対円で下落しました。

当作成期首から2018年12月半ばまでの米ドル円為替相場は、米国の経済指標などをにらみながら一進一退となり、おおむねボックス圏での推移となりました。その後は、株価や原油価格が下落し市場のリスク回避姿勢が強まったことから円が買われ、急速に円高米ドル安が進行しました。2019年1月から当作成期末にかけては、F R B（米国連邦準備制度理事会）が利上げについて柔軟に対応する姿勢を見せたことなどを背景に、円安米ドル高となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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、資産担保证券、バンクローン等です。

ポートフォリオについて

（2018. 9. 28 ～ 2019. 3. 27）

■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）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）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）の組入比率を相対的に高位としました。

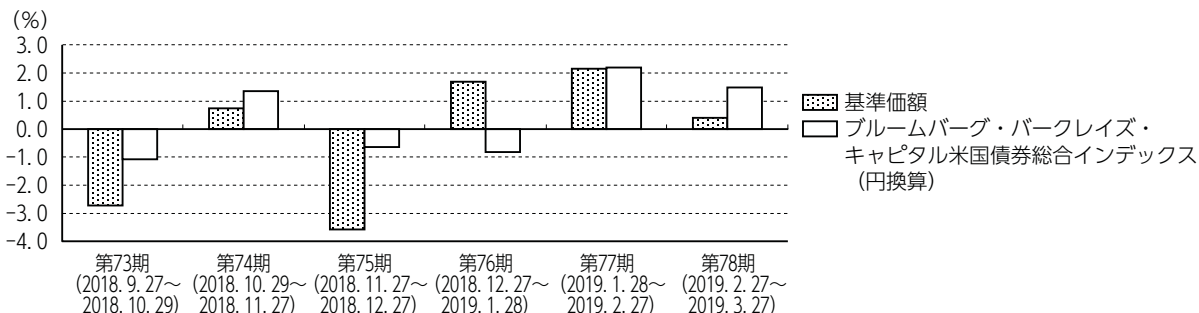
■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行いました。

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

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第73期 2018年9月28日 ～2018年10月29日	第74期 2018年10月30日 ～2018年11月27日	第75期 2018年11月28日 ～2018年12月27日	第76期 2018年12月28日 ～2019年1月28日	第77期 2019年1月29日 ～2019年2月27日	第78期 2019年2月28日 ～2019年3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 (%)	0.67	0.67	0.70	0.69	0.68	0.68
当期の収益 (円)	27	35	30	38	34	27
当期の収益以外 (円)	42	34	39	31	35	42
翌期繰越分配対象額 (円)	3,004	2,970	2,930	2,898	2,863	2,821

(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73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 27.78円	✓ 35.45円	✓ 30.39円	✓ 38.17円	✓ 34.73円	✓ 27.84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	2,596.76	2,598.83	2,604.40	2,605.86	2,609.77	2,611.23
(d) 分配準備積立金	✓ 450.03	✓ 405.74	✓ 365.62	✓ 324.55	✓ 288.82	✓ 252.10
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	3,074.57	3,040.03	3,000.42	2,968.59	2,933.33	2,891.19
(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)	3,004.57	2,970.03	2,930.42	2,898.59	2,863.33	2,821.19

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

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います。

■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第73期～第78期 (2018. 9. 28～2019. 3. 27)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	61円	0.596%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10,301円です。
(投 信 会 社)	(19)	(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、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(41)	(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)	(0.015)	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＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.004	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	62	0.600	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

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

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

(2018年9月28日から2019年3月27日まで)

決 算 期	第 73 期 ～ 第 78 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）	122.5855	14,766	579.62634	69,500

(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

(2018年9月28日から2019年3月27日まで)

第 73 期 ～ 第 78 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)	74.53586	9,000	120	NB STRATEGIC INCOME FUND NON HEDGED CLASS (ケイマン諸島)	579.62634	69,500	119

(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等

(1)当ファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成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中の利害関係人との取引状況

(2018年9月28日から2019年3月27日まで)

決 算 期	第 73 期 ～ 第 78 期					
	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	40	40	100.0	—	—	—
コール・ローン	637,327	—	—	—	—	—

(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78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	1,780.80841	214,799	99.5

(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

2019年3月27日現在

項 目	第78期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	214,799	98.7
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	1	0.0
コール・ローン等、その他	2,741	1.3
投資信託財産総額	217,542	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72期末	第78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	1	1

(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

(2018年10月29日)、(2018年11月27日)、(2018年12月27日)、(2019年1月28日)、(2019年2月27日)、(2019年3月27日) 現在

項 目	第73期末	第74期末	第75期末	第76期末	第77期末	第78期末
(A) 資産	274,185,138円	275,353,669円	245,485,420円	257,889,121円	234,099,459円	217,542,673円
コール・ローン等	6,170,209	5,021,683	4,246,441	3,262,325	4,059,540	2,741,747
投資信託受益証券（評価額）	268,013,331	270,330,388	241,237,381	236,625,199	230,038,322	214,799,329
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド（評価額）	1,598	1,598	1,598	1,597	1,597	1,597
未収入金	—	—	—	18,000,000	—	—
(B) 負債	2,135,954	2,113,047	1,990,646	18,486,954	1,847,339	1,704,793
未払金	—	—	—	9,000,000	—	—
未払収益分配金	1,835,244	1,841,908	1,714,303	1,669,040	1,595,890	1,487,294
未払解約金	—	—	—	7,547,741	—	—
未払信託報酬	298,727	267,207	270,709	262,741	242,618	207,303
その他未払費用	1,983	3,932	5,634	7,432	8,831	10,196
(C) 純資産総額 (A－B)	272,049,184	273,240,622	243,494,774	239,402,167	232,252,120	215,837,880
元本	262,177,790	263,129,839	244,900,533	238,434,409	227,984,423	212,470,588
次期繰越損益金	9,871,394	10,110,783	△ 1,405,759	967,758	4,267,697	3,367,292
(D) 受益権総口数	262,177,790口	263,129,839口	244,900,533口	238,434,409口	227,984,423口	212,470,588口
1万口当り基準価額 (C／D)	10,377円	10,384円	9,943円	10,041円	10,187円	10,158円

*第72期末における元本額は260,996,165円、当作成期間（第73期～第78期）中における追加設定元本額は12,148,826円、同解約元本額は60,674,403円です。

*第78期末の計算口数当りの純資産額は10,158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73期 第74期	自2018年9月28日 自2018年10月30日	至2018年10月29日 至2018年11月27日	第75期 第76期	自2018年11月28日 自2018年12月28日	至2018年12月27日 至2019年1月28日	第77期 第78期	自2019年1月29日 自2019年2月28日	至2019年2月27日 至2019年3月27日
項 目	第73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期		
(A) 配当等収益	1,029,213円	1,055,750円	1,017,068円	970,317円	831,048円	732,606円		
受取配当金	1,029,410	1,055,800	1,017,132	970,374	831,348	732,727		
受取利息	—	—	—	—	—	3		
支払利息	△ 197	△ 50	△ 64	△ 57	△ 300	△ 124		
(B) 有価証券売買損益	△ 8,409,001	1,255,790	△ 9,844,894	3,299,822	4,342,475	352,420		
売買益	1	1,280,730	306,738	3,390,783	4,531,158	520,340		
売買損	△ 8,409,002	△ 24,940	△ 10,151,632	△ 90,961	△ 188,683	△ 167,920		
(C) 信託報酬等	△ 300,737	△ 269,220	△ 272,679	△ 264,721	△ 244,275	△ 208,668		
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 7,680,525	2,042,320	△ 9,100,505	4,005,418	4,929,248	876,358		
(E) 前期繰越損益金	△ 40,322,610	△ 49,764,717	△ 45,438,808	△ 54,521,855	△ 49,232,932	△ 42,531,703		
(F) 追加信託差損益金	59,709,773	59,675,088	54,847,857	53,153,235	50,167,271	46,509,931		
(配当等相当額)	(68,081,336)	(68,383,203)	(63,781,961)	(62,132,844)	(59,498,849)	(55,481,100)		
(売買損益相当額)	(△ 8,371,563)	(△ 8,708,115)	(△ 8,934,104)	(△ 8,979,609)	(△ 9,331,578)	(△ 8,971,169)		
(G) 合計 (D + E + F)	11,706,638	11,952,691	308,544	2,636,798	5,863,587	4,854,586		
(H) 収益分配金	△ 1,835,244	△ 1,841,908	△ 1,714,303	△ 1,669,040	△ 1,595,890	△ 1,487,294		
次期繰越損益金 (G + H)	9,871,394	10,110,783	△ 1,405,759	967,758	4,267,697	3,367,292		
追加信託差損益金	59,709,773	59,675,088	54,847,857	53,153,235	50,167,271	46,509,931		
(配当等相当額)	(68,081,336)	(68,383,203)	(63,781,961)	(62,132,844)	(59,498,849)	(55,481,100)		
(売買損益相当額)	(△ 8,371,563)	(△ 8,708,115)	(△ 8,934,104)	(△ 8,979,609)	(△ 9,331,578)	(△ 8,971,169)		
分配準備積立金	10,692,070	9,767,156	7,984,271	6,979,608	5,780,643	4,460,908		
繰越損益金	△ 60,530,449	△ 59,331,461	△ 64,237,887	△ 59,165,085	△ 51,680,217	△ 47,603,547		

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期
(a) 経費控除後の配当等収益	728,476円	932,797円	744,389円	910,172円	791,817円	591,713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	68,081,336	68,383,203	63,781,961	62,132,844	59,498,849	55,481,100
(d) 分配準備積立金	11,798,838	10,676,267	8,954,185	7,738,476	6,584,716	5,356,489
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	80,608,650	79,992,267	73,480,535	70,781,492	66,875,382	61,429,302
(f) 分配金	1,835,244	1,841,908	1,714,303	1,669,040	1,595,890	1,487,294
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	78,773,406	78,150,359	71,766,232	69,112,452	65,279,492	59,942,008
(h) 受益権総口数	262,177,790口	263,129,839口	244,900,533口	238,434,409口	227,984,423口	212,470,588口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万 口 当 り 分 配 金	第73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期
	70円	70円	70円	70円	70円	70円

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

分配金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）2019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
2018年2月28日

資産

投資資産の評価額（簿価 \$27, 192, 723）	\$ 27, 285, 425
現金	568
外国為替先渡契約による評価益	394, 652
未収：	
売却済みの投資	148, 213
売却済みの投資（繰延受渡）	563, 896
利息	75, 761
スワップ契約に係る未収変動証拠金	53, 957
資産合計	28, 522, 472

負債

外国為替先渡契約による評価損	4, 801
先物取引に係る未払変動証拠金	18, 974
未払：	
購入済みの投資	150, 000
購入済みの投資（繰延受渡）	5, 827, 473
償還済み受益証券	46, 858
専門家報酬	59, 304
保管会社報酬	34, 936
運用会社報酬	19, 985
会計および管理会社報酬	14, 703
名義書換代理人報酬	800
為替取引執行会社報酬	566

為替運用会社報酬	141
その他負債	928
負債合計	6, 179, 469

純資産	\$ 22, 343, 003
------------	------------------------

純資産	
通貨セレクトクラス	\$ 1, 164, 147
通貨分散／N 1 クラス	131, 285
円ヘッジクラス	10, 391, 954
円ヘッジ／N 1 クラス	5, 659, 544
ノンヘッジクラス	2, 571, 259
ノンヘッジ／N 1 クラス	2, 424, 814
	22, 343, 003

発行済み受益証券口数	
通貨セレクトクラス	1, 868, 808
通貨分散／N 1 クラス	156, 646
円ヘッジクラス	13, 015, 970
円ヘッジ／N 1 クラス	5, 662, 947
ノンヘッジクラス	2, 266, 340
ノンヘッジ／N 1 クラス	2, 145, 033

受益証券 1 口当り純資産額	
通貨セレクトクラス	\$ 0. 623
通貨分散／N 1 クラス	\$ 0. 838
円ヘッジクラス	\$ 0. 798
円ヘッジ／N 1 クラス	\$ 0. 999
ノンヘッジクラス	\$ 1. 135
ノンヘッジ／N 1 クラス	\$ 1. 130

損益計算書

2018年 2月28日に終了した年度

投資収益

受取利息（源泉徴収税 \$3, 395 控除後）	\$	559, 398
配当収益（源泉徴収税 \$105, 021 控除後）		245, 048
投資収益合計		804, 446

費用

運用会社報酬		132, 844
保管会社報酬		109, 576
専門家報酬		59, 564
会計および管理会社報酬		45, 001
受託会社報酬		29, 544
名義書換代理人報酬		9, 434
登録料		2, 128
為替運用会社報酬		2, 089
為替取引執行会社報酬		1, 826
費用合計		392, 006

投資純利益

412, 440

実現益（損）および評価益（損）：

実現益（損）：

証券投資	(29, 487)
先物取引	36, 265
スワップ契約	46, 050
外国為替取引および外国為替先渡契約	166, 611
純実現益	219, 439

評価益（損）の純変動：

証券投資	(18, 684)
スワップ契約	719
先物取引	31, 325
外国為替換算および外国為替先渡契約	351, 878
評価益（損）の純変動	365, 238

純実現・純評価益

584, 677

運用による純資産の純増

\$ 997, 117

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
2018年2月28日

	元本	有価証券の明細	対純資産 比率	評価額	元本	有価証券の明細	対純資産 比率	評価額
		債券 (78.4%)				HSBC Holdings PLC (a), (b), (c)		
		オーストラリア (0.5%)			USD 120,000	6.00% due 2049/12/31		122,580
		社債 (0.5%)				社債合計		122,580
		Westpac Banking Corp. (a), (b), (c)				英国合計 (簿価 \$120,000)		122,580
USD	115,000	5.00% due 2049/12/31	\$	109,947		米国 (74.9%)		
		社債合計		109,947		資産担保証券 (19.9%)		
		オーストラリア合計 (簿価 \$115,000)		109,947		Accredited Mortgage Loan Trust Series 2006- 1 Class A 4 (a), (b)		
		ブラジル (0.3%)			USD 228,680	1.90% due 2036/ 4 /25		223,260
		社債 (0.3%)				Ally Auto Receivables Trust Series 2017- 3 Class A 2 (a)		
USD	55,000	Vale Overseas, Ltd. 6.25% due 2026/ 8 /10		62,024	USD 49,324	1.53% due 2020/ 3 /16		49,187
		社債合計		62,024		Capital One Multi-Asset Execution Trust Series 2014-A 4 Class A 4 (b)		
		ブラジル合計 (簿価 \$62,285)		62,024	USD 240,000	1.95% due 2022/ 6 /15		240,640
		フランス (0.4%)				Capital One Multi-Asset Execution Trust Series 2015-A 1 Class A 1		
		社債 (0.4%)			USD 60,000	1.39% due 2021/ 1 /15		59,993
USD	85,000	BNP Paribas S. A. 2.38% due 2020/ 5 /21		83,985		Capital One Multi-Asset Execution Trust Series 2016-A 1 Class A 1 (b)		
		社債合計		83,985	USD 40,000	2.04% due 2022/ 2 /15		40,140
		フランス合計 (簿価 \$84,174)		83,985		Carrington Mortgage Loan Trust Series 2005-NC 5 Class M 1 (a), (b)		
		メキシコ (0.8%)			USD 280,000	2.10% due 2035/10/25		279,357
		社債 (0.8%)				Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC 1 Class A 4 (a), (b)		
		Grupo Bimbo SAB de CV (a)			USD 415,000	1.93% due 2036/ 1 /25		409,852
USD	100,000	4.70% due 2047/11/10		95,750		Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-RFC 1 Class A 4 (a), (b)		
USD	80,000	Petroleos Mexicanos (d) 6.50% due 2027/ 3 /13		85,510	USD 415,000	1.86% due 2036/ 5 /25		409,148
		社債合計		181,260		Chase Issuance Trust Series 2016-A 2 Class A		
		メキシコ合計 (簿価 \$183,958)		181,260	USD 200,000	1.37% due 2021/ 6 /15		196,985
		スペイン (1.0%)				COMM Mortgage Trust Series 2013-LC 6 Class XB (b), (d)		
		社債 (1.0%)						
USD	75,000	Banco Santander S. A. 3.80% due 2028/ 2 /23		72,076				
		Telefonica Emisiones SAU						
USD	150,000	4.90% due 2048/ 3 / 6		150,593				
		社債合計		222,669				
		スペイン合計 (簿価 \$225,366)		222,669				
		英国 (0.5%)						
		社債 (0.5%)						

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	有価証券の明細	対純資産 比率	評価額	元本	有価証券の明細	対純資産 比率	評価額
USD 4,000,000	0.37% due 2046/ 1 /10 COMM Mortgage Trust Series 2014-CR17 Class XA (b)		71,840		JP Morgan Mortgage Acquisition Trust Series 2007-CH 1 Class MV 2 (a), (b)		
USD 1,485,118	1.12% due 2047/ 5 /10 COMM Mortgage Trust Series 2014-UBS 3 Class XA (b)		66,298	USD 115,000	1.90% due 2036/11/25 Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust Series 2014-C16 Class XA (b)		113,861
USD 1,245,953	1.30% due 2047/ 6 /10 CWABS Asset-Backed Certificates Trust Series 2005-AB 1 Class M 1 (a), (b)		63,228	USD 1,529,030	1.16% due 2047/ 6 /15 Navient Student Loan Trust Series 2016- 6 Class A 1 (a), (b), (d)		69,248
USD 106,417	2.25% due 2035/ 8 /25 Federal Home Loan Mortgage Corp. Structured Agency Credit Risk Debt Notes Series 2017-DNA 2 Class M 2 (a), (b)		106,133	USD 40,852	2.10% due 2066/ 3 /25 Park Place Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2005-WCH 1 Class M 4 (a), (b)		40,956
USD 250,000	5.07% due 2029/10/25 Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities Series 2017-C03 Class 1 M 2 (a), (b)		274,103	USD 303,000	2.87% due 2036/ 1 /25 RAAC Trust Series 2006-SP 2 Class M 1 (a), (b)		304,598
USD 110,000	4.62% due 2029/10/25 Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities Series 2017-C05 Class 1 M 2 (a), (b)		117,485	USD 200,000	1.96% due 2036/ 2 /25 RAMP Trust Series 2005-RZ 2 Class M 4 (a), (b)		198,621
USD 75,000	3.82% due 2030/ 1 /25 GS Mortgage Securities Trust Series 2014-GC18 Class XA (b)		76,341	USD 230,000	2.18% due 2035/ 5 /25 Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust Series 2005-WF 4 Class M 4 (a), (b)		229,772
USD 1,452,559	1.11% due 2047/ 1 /10 GSAA Home Equity Trust Series 2005- 5 Class B 1 (a), (b)		64,823	USD 350,000	2.20% due 2035/11/25 Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust Series 2006-AM 1 Class A 4 (a), (b)		351,977
USD 90,000	3.35% due 2035/ 2 /25 Home Equity Asset Trust Series 2005- 1 Class M 5 (a), (b)		84,941	USD 100,033	1.78% due 2036/ 4 /25 Toyota Auto Receivables Owner Trust Series 2017-B Class A 2 A (a)		99,662
USD 65,000	2.72% due 2035/ 5 /25 HSI Asset Securitization Corp. Trust Series 2006-OPT 1 Class M 1 (a), (b)		63,195	USD 92,516	1.46% due 2020/ 1 /15		92,198
USD 50,000	1.98% due 2035/12/25		49,484		資産担保証券合計		4,447,326
					社債 (15.7%)		
				USD 60,000	Abbott Laboratories (a)		
					4.90% due 2046/11/30 AbbVie, Inc. (a)		64,523
				USD 70,000	4.70% due 2045/ 5 /14 Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. (a)		72,227

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	有価証券の明細	対純資産 比率	評価額		元本	有価証券の明細	対純資産 比率	評価額
USD	45,000	4.70% due 2036/2/1 Apple, Inc. (a)		47,289	USD	65,000	4.02% due 2038/10/31 (a), (b)		62,811
USD	70,000	4.65% due 2046/2/23 AT&T, Inc. (a)		76,353	USD	60,000	5.15% due 2045/5/22 Hess Corp. (a)		64,724
USD	75,000	4.75% due 2046/5/15		71,059	USD	55,000	4.30% due 2027/4/1 Hewlett Packard Enterprise Co. (a)		53,839
USD	110,000	5.45% due 2047/3/1 Bank of America Corp.		114,596	USD	70,000	3.60% due 2020/10/15		70,804
USD	75,000	3.95% due 2025/4/21 BAT Capital Corp. (a), (d)		74,881	USD	95,000	4.90% due 2025/10/15 JPMorgan Chase & Co. (a), (b)		98,475
USD	105,000	4.54% due 2047/8/15 Broadcom Corp. / Broadcom Cayman Finance, Ltd. (a)		102,125	USD	55,000	3.88% due 2038/7/24		53,101
USD	20,000	3.50% due 2028/1/15		18,464	USD	55,000	3.90% due 2049/1/23 Kinder Morgan, Inc. (a)		51,761
USD	125,000	3.88% due 2027/1/15 Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital (a)		119,852	USD	85,000	5.00% due 2021/2/15 (d)		88,684
USD	165,000	4.91% due 2025/7/23		169,620	USD	90,000	5.55% due 2045/6/1 Kroger Co. (a)		94,759
USD	30,000	5.38% due 2047/5/1		29,695	USD	15,000	4.45% due 2047/2/1 Microsoft Corp. (a)		14,113
USD	65,000	6.48% due 2045/10/23 Dell International LLC / EMC Corp. (a), (d)		73,223	USD	55,000	4.50% due 2057/2/6 Morgan Stanley (a), (b)		60,382
USD	145,000	5.45% due 2023/6/15		152,756	USD	110,000	3.77% due 2029/1/24		107,644
USD	60,000	6.02% due 2026/6/15 Discovery Communications LLC (a)		64,059	USD	60,000	5.45% due 2049/12/31 (c) MPLX LP (a)		61,350
USD	60,000	5.00% due 2037/9/20		59,901	USD	65,000	4.13% due 2027/3/1		64,502
USD	50,000	5.20% due 2047/9/20 Energy Transfer LP (a)		49,703	USD	110,000	4.70% due 2048/4/15 Noble Energy, Inc. (a)		106,587
USD	45,000	6.50% due 2042/2/1 Energy Transfer Partners LP (a), (b), (c)		49,794	USD	75,000	5.25% due 2043/11/15 Synchrony Financial (a)		79,402
USD	105,000	6.63% due 2049/12/31 EPR Properties (a)		101,062	USD	35,000	2.70% due 2020/2/3 Verizon Communications, Inc.		34,757
USD	60,000	5.75% due 2022/8/15 Ford Motor Credit Co. LLC		64,145	USD	50,000	4.13% due 2046/8/15		44,549
USD	90,000	3.20% due 2021/1/15 General Electric Co. (a), (b), (c)		89,408	USD	74,000	4.67% due 2055/3/15 Wells Fargo & Co.		69,112
USD	295,000	5.00% due 2049/12/31 Goldman Sachs Group, Inc.		291,312	USD	35,000	2.55% due 2020/12/7 社債合計		34,572
USD	35,000	2.60% due 2020/4/23 (a)		34,727			国債・機関債 (39.3%)		3,511,485
USD	75,000	3.69% due 2028/6/5 (a), (b)		72,975	USD	265,000	3.00% due 2033/3/1 Federal Home Loan Mortgage Corp., TBA (e)		263,758
USD	135,000	3.81% due 2029/4/23 (a), (b)		131,808	USD	185,000	3.00% due 2048/3/1		179,171
					USD	80,000	3.50% due 2033/3/1		81,368
					USD	845,000	3.50% due 2048/3/1		843,933
					USD	1,100,000	4.00% due 2048/3/1		1,126,598
					USD	100,000	4.50% due 2043/3/15		104,710

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		有価証券の明細	対純資産 比率	評価額	口数	有価証券の明細	対純資産 比率	評価額
USD	230,000	Federal National Mortgage Association 3.00% due 2033/ 3 /1, TBA (e)		228,967	11,000	VanEck Vectors JP Morgan EM Local Currency Bond ETF		214,060
	745,000	3.50% due 2048/ 3 /1, TBA (e)		743,595		米国合計		7,710,230
USD	1,340,000	4.00% due 2048/ 3 /1, TBA (e)		1,372,322	元本	上場投資信託（ETF）合計 （簿価 \$7,620,609）		7,710,230
USD	280,000	4.50% due 2048/ 3 /1, TBA (e)		293,110		短期投資（9.2%）		
USD	20,000	5.63% due 2037/ 7 /15		26,602	1,500,000	米国（6.7%）		
USD	170,000	U. S. Treasury Bonds 2.25% due 2046/ 8 /15		141,777		国債・機関債（6.7%）		
		U. S. Treasury Inflation Indexed Bonds				U. S. Treasury Bill ⁽¹⁾ zero coupon, due 2018/ 5 /24		1,495,833
USD	195,592	2.38% due 2027/ 1 /15		223,203		国債・機関債合計		1,495,833
USD	740,608	2.50% due 2029/ 1 /15		874,135		米国合計（簿価 \$1,495,833）		1,495,833
USD	104,165	3.38% due 2032/ 4 /15		139,501		グランド・ケイマン （0.0%）		
USD	251,493	3.63% due 2028/ 4 /15		321,426		定期預金（0.0%）		
USD	659,824	3.88% due 2029/ 4 /15		875,323		Brown Brothers Harriman & Co.		
USD	395,515	U. S. Treasury Inflation Indexed Notes				EUR 0 ⁽²⁾ —0.58% due 2018/ 3 / 1		1
		0.25% due 2025/ 1 /15		384,891		JPY 46,634 —0.31% due 2018/ 3 / 1		437
USD	100,000	U. S. Treasury Notes			6	GBP 0.23% due 2018/ 3 / 1		8
		1.13% due 2019/ 2 /28		99,047		CAD 0.55% due 2018/ 3 / 1		42
USD	385,000	1.50% due 2023/ 2 /28		364,126	912	AUD 0.63% due 2018/ 3 / 1		710
USD	15,000	1.63% due 2026/ 2 /15		13,691		NZD 0.90% due 2018/ 3 / 1		40
USD	80,000	2.13% due 2021/12/31		78,753	1,419	ZAR 5.70% due 2018/ 3 / 1		120
USD	5,000	2.25% due 2027/ 2 /15		4,750		定期預金合計		1,358
口数		国債・機関債合計		8,784,757	USD 551,971	グランド・ケイマン合計 （簿価 \$1,358）		1,358
		米国合計（簿価 \$16,732,169）		16,743,568		スウェーデン（2.5%）		
口数		債券合計（簿価 \$17,522,952）		17,526,033		定期預金（2.5%）		
		上場投資信託（ETF） （34.5%）				Skandinaviska Enskilda Banken AB		
19,420		米国（34.5%）				0.78% due 2018/ 3 / 1		551,971
		iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF		1,673,616		定期預金合計		551,971
18,900		iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond ETF		2,127,006		スウェーデン合計（簿価 \$551,971）		551,971
		SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF		1,828,967		短期投資合計（簿価 \$2,049,162）		2,049,162
50,510		SPDR Bloomberg Barclays Short Term High Yield Bond ETF		1,866,581		投資総額（簿価 \$27,192,723）	122.1%	\$ 27,285,425
						現金および他の資産を超過 する負債	(22.1)	(4,942,422)
							純資産	100.0% \$ 22,343,003

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）

- (1) この証券のすべてもしくは一部が2018年2月28日時点の先物取引の担保として取引相手に差し入れられています。
(2) 0.5未満

投資明細表のすべての有価証券は運用会社の最善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がされます。

- (a) 償還条項付き証券。
(b) 2018年 2月28日時点の変動金利証券。
(c) 永久債。
(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投資家に転売が可能です。他に指定がない限り、これらの証券は非流動的だとみなされません。
(e) 発行日取引または繰延受渡しベースで購入された証券。

2018年2月28日時点で、以下の先物取引によりブローカーに対し現金\$1,013の未払金があります。

2018年2月28日時点の先物取引（純資産の-0.1%）

ポジション	銘柄	限月	枚数	評価益 / (損)
Long	Brazil Real April Futures	2018年 3 月	4	\$ 840
Short	Euro-OAT March Futures	2018年 3 月	(4)	(5, 086)
Long	Mexican Peso March Futures	2018年 3 月	9	4, 591
Short	U. S. Treasury 10 Year Note (CBT) June Futures	2018年 6 月	(21)	(4, 248)
Short	U. S. Treasury 10 Year Ultra June Futures	2018年 6 月	(11)	(5, 823)
Long	U. S. Treasury 5 Year Note (CBT) June Futures	2018年 6 月	2	281
Short	U. S. Treasury Long Bond (CBT) June Futures	2018年 6 月	(8)	(8, 516)
				<u>\$ (17, 961)</u>

2018年2月28日時点で、以下の中央清算対象スワップ契約によりブローカーに対し現金 \$36,700の未収金があります。

2018年2月28日時点の中央清算対象のクレジット・デフォルト・スワップ契約（純資産の0.0%）

通貨	取引相手	想定元本	信用プロ テクション	インデックス	受取 / (支払)	インプライド 信用スプレッド	満期日	評価益 / (損)
USD	Goldman Sachs Group, Inc.	218,250	Sell	CDX. EM. 28 Index	1.000%	1.41%	2022/12/20	\$ 7,822

2018年2月28日時点の中央清算対象の金利スワップ契約（純資産の0.0%）

通貨	取引相手	想定元本	指標金利	受取 / (支払)	満期日	評価益 / (損)
USD	Goldman Sachs Group, Inc.	130,000	3-Month USD-LIBOR	Receive, 2.426%	2027/12/7	\$ 4,808
USD	Goldman Sachs Group, Inc.	130,000	3-Month USD-LIBOR	Receive, 2.432%	2027/12/7	4,627
						\$ 9,435

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）

2018年 2月28日時点の通貨セレクトクラス外国為替先渡契約（純資産の0.0%）

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価（損）	純評価益／（損）
CNY	Citibank N. A.	1, 199, 958	2018/ 3 /13	USD	190, 270	\$ —	\$ (874)	\$ (874)
IDR	Citibank N. A.	2, 591, 624, 948	2018/ 3 /13	USD	190, 576	—	(2, 219)	(2, 219)
INR	Citibank N. A.	12, 910, 405	2018/ 3 /13	USD	199, 618	—	(1, 708)	(1, 708)
MXN	Citibank N. A.	3, 639, 847	2018/ 3 /13	USD	192, 550	17	—	17
RUB	Citibank N. A.	11, 014, 368	2018/ 3 /13	USD	191, 209	4, 106	—	4, 106
TRY	Citibank N. A.	806, 402	2018/ 3 /13	USD	211, 117	22	—	22
						\$ 4, 145	\$ (4, 801)	\$ (656)

2018年 2月28日時点の円ヘッジクラス外国為替先渡契約（純資産の1.1%）

買い	取引相手	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.	1, 112, 135, 733	2018/ 3 /13	USD	10, 174, 837	\$ 254, 801	\$ —	\$ 254, 801

2018年 2月28日時点の円ヘッジN1クラス外国為替先渡契約（純資産の0.6%）

買い	取引相手	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.	600, 500, 141	2018/ 3 /13	USD	5, 495, 801	\$ 135, 706	\$ —	\$ 135, 706

通貨の略称

AUD	—	オーストラリア・ドル
CAD	—	カナダ・ドル
CNY	—	人民元
EUR	—	ユーロ
GBP	—	英ポンド
IDR	—	インドネシア・ルピア
INR	—	インド・ルピー
JPY	—	日本円
MXN	—	メキシコ・ペソ
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（2018年12月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第78期の決算日（2019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

(2018年9月28日から2019年3月27日まで)

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
801 国庫短期証券 2019/3/18	千円 40,000		千円

(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

2019年3月27日現在、有価証券等の組み入れはありません。

ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

運用報告書 第7期（決算日 2018年12月10日）

（作成対象期間 2017年12月12日～2018年12月10日）

ダイワ・マネーアセット・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	安定した収益の確保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
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

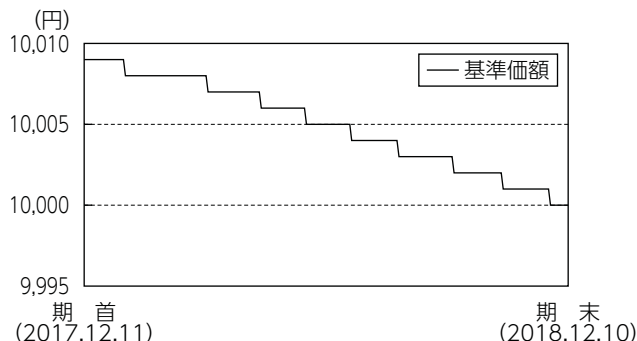
大和投資信託

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/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	
(期首)2017年12月11日	円	%	%
12月末	10,009	0.0	—
2018年1月末	10,008	△0.0	—
2月末	10,008	△0.0	0.5
3月末	10,007	△0.0	—
4月末	10,006	△0.0	—
5月末	10,005	△0.0	—
6月末	10,005	△0.0	—
7月末	10,004	△0.0	—
8月末	10,003	△0.1	—
9月末	10,002	△0.1	—
10月末	10,001	△0.1	—
11月末	10,000	△0.1	—
(期末)2018年12月10日	10,000	△0.1	—

(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なっており、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：10,009円 期末：10,000円 騰落率：△0.1%

【基準価額の主な変動要因】

マイナス金利環境が継続したことなどから、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○国内短期金融市場

当作成期首より、日銀は長短金利操作付き量的・質的金融緩和を維持し、2018年7月には金融緩和継続のための枠組み強化を決定しました。このような日銀の金融政策を背景に、国庫短期証券（3カ月物）の利回りおよび無担保コール翌日物金利はマイナス圏で推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行います。

◆ポートフォリオについて

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・ローン等による運用を行いました。

◆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》

流動性及資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

■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 (その他)	4 (4)
合 計	4

(注1) 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。

(注2) 項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2017年12月12日から2018年12月10日まで)

国 内	買 付 額	売 付 額
	千円	千円
国債証券	180,001	— (180,000)

(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

(2017年12月12日から2018年12月10日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
723 国庫短期証券 2018/3/5	90,000		
757 国庫短期証券 2018/8/13	50,000		
731 国庫短期証券 2018/7/10	40,000		

(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。

ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

■組入資産明細表

当作成期末における有価証券等の組み入れはありません。

■投資信託財産の構成

2018年12月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	9,019,491	100.0
投資信託財産総額	9,019,491	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

2018年12月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	9,019,491,424円
コール・ローン等	9,019,491,424
(B) 負債	745,957
その他未払費用	745,957
(C) 純資産総額(A－B)	9,018,745,467
元本	9,018,625,641
次期繰越損益金	119,826
(D) 受益権総口数	9,018,625,641口
1万口当り基準価額(C／D)	10,000円

* 期首における元本額は17,399,953,390円、当作成期間中における追加設定元本額は2,846,717,287円、同解約元本額は11,228,045,036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DBモメンタム戦略ファンド（為替ヘッジあり）6,592,748円、ダイワDBモメンタム戦略ファンド（為替ヘッジなし）10,288,683円、ダイワノバリュール・パートナーズ・チャイナ・イノベーター・ファンド10,000円、ダイワノバ・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、ダイワノバ・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、ダイワ・ブラジル・レアル債α（毎月分配型）－スーパー・ハイインカム－ 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14,873,813円、ダイワ日本株式インデックス・ファンドーシフト11 Ver3－ 858,588,190円、ダイワ日本株式インデックス・ファンドーシフト11 Ver6－ 2,475,152,803円、ダイワ日本株式インデックス・ファンドーシフト11 Ver7－ 828,595,357円、ダイワ日本株式インデックス・ファンドーシフト11 Ver4－ 1,078,808,907円、ダイワ日本株式インデックス・ファンドーシフト11 Ver5－ 2,095,808,384円、ダイワ円債セレクト マネーコース1,605,380,447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1,490,665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497,633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994,307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397,742円、ダイワ世界インカム・ハンター（年2回決算型）為替ヘッジあり40,885円、ダイワ世界インカム・ハンター（年2回決算型）為替ヘッジなし100,789円、ダイワノバ・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり（毎月分配型）1,235円、ダイワノバ・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジなし（毎月分配型）1,598円、通貨選択型 ダイワノバ・米国債券戦略ファンド 日本円コース（毎月分配型）1,544円、通貨選択型 ダイワノバ・米国債券戦略ファ

ンド 通貨セレクトコース（毎月分配型）1,984円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,000円です。

■損益の状況

当期 自2017年12月12日 至2018年12月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 5,977,479円
受取利息	2,652
支払利息	△ 5,980,131
(B) その他費用	△ 4,966,849
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 10,944,328
(D) 前期繰越損益金	15,761,364
(E) 解約差損益金	△ 5,797,371
(F) 追加信託差損益金	1,100,161
(G) 合計(C＋D＋E＋F)	119,826
次期繰越損益金(G)	119,826

(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。