

★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／内外／債券	
信託期間	約5年間（2015年9月8日～2020年9月4日）	
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	為替ヘッジあり	イ. ケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・ディスカバリー・ファンド・シリーズーダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・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	イ. ケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・ディスカバリー・ファンド・シリーズーダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・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
	ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	円建ての債券
組入制限	当ファンドの投資信託証券組入上限比率	無期限
	マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、配当等収益等を中心に分配を行なうことをめざします。ただし、基準価額の水準等によっては、売買益（評価益を含みます。）等を中心に分配する場合があります。なお、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

# ダイワ債券コア戦略ファンド （為替ヘッジあり／為替ヘッジなし）

## 運用報告書（全体版）

### 第8期

（決算日 2019年9月9日）

（作成対象期間 2019年3月8日～2019年9月9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。

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ことで、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

大和証券投資信託委託株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
お問い合わせ先（コールセンター）  
TEL 0120-106212  
（営業日の9:00～17:00）  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<2700>  
<2701>

為替ヘッジあり

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			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)	税込み 分配金	期中 騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
4期末(2017年9月7日)	10,024	90	2.6	—	99.2	10,571
5期末(2018年3月7日)	9,812	30	△ 1.8	—	99.2	9,624
6期末(2018年9月7日)	9,731	35	△ 0.5	—	98.9	8,146
7期末(2019年3月7日)	9,587	0	△ 1.5	0.0	98.9	6,149
8期末(2019年9月9日)	9,878	0	3.0	—	98.9	5,304

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 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。

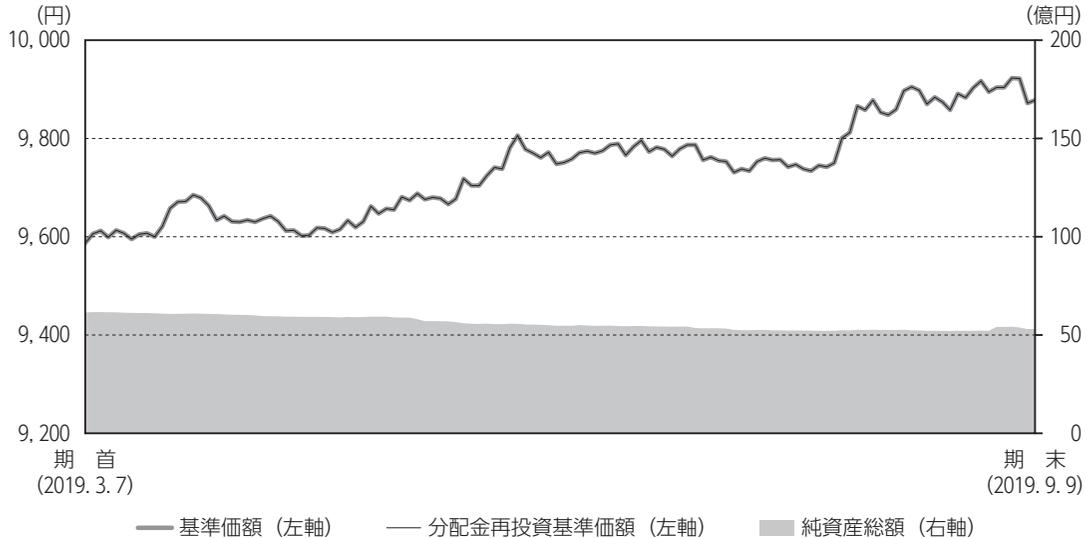
(注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

(注4) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



## 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

期首：9,587円

期末：9,878円（分配金0円）

騰落率：3.0%（分配金込み）

#### ■ 基準価額の主な変動要因

コア・ボンド・ファンド（円ヘッジ・クラス）の受益証券への投資を通じて、主として米ドル建ての複数種別の債券等に投資した結果、保有債券の価格の上昇（債券利回りの低下）がプラスに寄与し、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。

※コア・ボンド・ファンド（円ヘッジ・クラス）：ダイワ・ディスカバリー・ファンド・シリーズ・ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（円ヘッジ・クラス）

ダイワ債券コア戦略ファンド（為替ヘッジあり）

年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 率 組 入 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率 %		
(期首)2019年 3月 7日	9,587	—	0.0	98.9
3月末	9,679	1.0	—	99.4
4月末	9,619	0.3	—	98.1
5月末	9,738	1.6	—	98.9
6月末	9,782	2.0	—	98.6
7月末	9,742	1.6	—	98.7
8月末	9,895	3.2	—	98.9
(期末)2019年 9月 9日	9,878	3.0	—	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

（2019. 3. 8 ～ 2019. 9. 9）

### ■米国債券市況

米国債券市場では、10年債利回りでみると金利は低下しました。

当作成期首から2019年6月にかけては、米国経済指標の下振れや欧州景況感の悪化を受けた世界的な景気悪化観測の高まり、F R B（米国連邦準備制度理事会）による緩和的な政策姿勢、米中貿易摩擦の深刻化への懸念などから、金利は低下基調となりました。7月はおおむねボックス圏で推移したものの、8月に入ると米国による新たな対中関税の発表を契機とし、米中貿易摩擦への懸念の高まりが投資家のリスク回避の動きにつながり、金利は一段と低下しました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

主として、コア・ボンド・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保つことによって、米ドル建ての複数種別の債券等（※）に投資することで、利子収入と値上がり益の適切と考えられる組み合わせによりトータルリターンを最大化をめざします。

### ■コア・ボンド・ファンド（円ヘッジ・クラス）

引き続き、米ドル建ての複数種別の債券等（※）に投資することで、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの運営にあたっては、慎重な投資方針を継続します。引き続き、金利リスクの軽減に有効と考えられる短期および長期年限の比重を高めるバーベル型デュレーション戦略を維持する方針です。また、今後の景気後退の可能性等に鑑みて、信用リスクの低減を図るために投資適格社債などコーポレート・クレジットへの配分を低く抑える方針です。今後も質の高い米ドル建ての複数種別の債券等に厳選投資することで、利子収入と値上がり益の適切と考えられる組み合わせによりトータルリターンを最大化をめざします。

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。

※国債、政府機関債、地方債、投資適格社債、ハイ・イールド社債、新興国債券、A B S（資産担保証券）、バンクローン、M B S（不動産担保証券）、優先証券、劣後債、転換社債、債券E T F等

## ポートフォリオについて

(2019. 3. 8 ~ 2019. 9. 9)

### ■当ファンド

当ファンドは、コア・ボンド・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・マザーファンドの受益証券に投資するファンド・オブ・ファンズであり、当作成期を通じてコア・ボンド・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。

### ■コア・ボンド・ファンド（円ヘッジ・クラス）

当ファンドは、米ドル建ての複数種別の債券に投資し、利子収入と値上がり益の適切と考えられる組み合わせにより、トータルリターンの最大化をめざすポートフォリオを維持しました。米中貿易摩擦や世界的な景気減速感が意識される中、ポートフォリオの質を高めるために高格付債券を愛好した一方、信用リスクの低減を図るために相対的にリスクが高いと考えられる社債へのエクスポージャーを限定的とするなど、安定性を重視した運用を行いました。また、為替変動リスクを低減するため、対円での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および参考指数を設けておりません。

## 分配金について

当作成期は、経費控除後の配当等収益が少額であったため、収益分配を見送らせていただきました。

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	当 期	
	2019年3月8日 ～2019年9月9日	
<b>当期分配金（税込み）</b>	<b>（円）</b>	—
対基準価額比率	（％）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	167

（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。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

主として、コア・ボンド・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保つことによって、米ドル建ての複数種別の債券等に投資することで、利子収入と値上がり益の適切と考えられる組み合わせによりトータルリターンの最大化をめざします。

### ■コア・ボンド・ファンド（円ヘッジ・クラス）

引き続き、米ドル建ての複数種別の債券等に投資することで、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの運営にあたっては、米中貿易摩擦や世界的な景気減速感が意識される中、ポートフォリオの質を高める一方で信用リスクの低減を図るなど、安定性を重視した運用を行う方針です。今後も質の高い米ドル建ての複数種別の債券等に厳選投資することで、利子収入と値上がり益の適切と考えられる組み合わせによりトータルリターンの最大化をめざします。

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	当 期 (2019. 3. 8～2019. 9. 9)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	60円	0. 617%	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9, 737円です。
(投 信 会 社)	(19)	(0. 192)	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)	(40)	(0. 412)	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. 014)	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	61	0. 622	

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

(注 2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

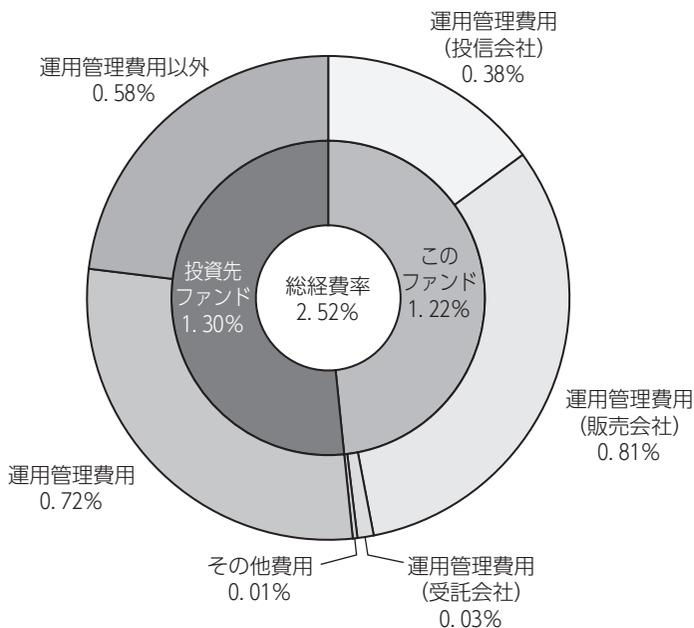
(注 3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.52%です。



総経費率（① + ② + ③）	2.52%
①このファンドの費用の比率	1.22%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.72%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.58%

(注1) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、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。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況  
投資信託受益証券

(2019年3月8日から2019年9月9日まで)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国 (邦貨建)	千口 2,239.06435	千円 221,554	千口 12,903.18301	千円 1,260,000

(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

(2019年3月8日から2019年9月9日まで)

当 期				期 末			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	銘 柄	□ 数	金 額	平均単価
DAIWA CORE BOND STRATEGY FUND - THE JPY HEDGED CLASS UNIT (ケイマン諸島)	千口 2,223.44839	千円 220,000	円 98	DAIWA CORE BOND STRATEGY FUND - THE JPY HEDGED CLASS UNIT (ケイマン諸島)	千口 12,903.18301	千円 1,260,000	円 97

(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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組み入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) DAIWA CORE BOND STRATEGY FUND - THE JPY HEDGED CLASS UNIT	千口 52,622.75227	千円 5,245,856	% 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。

(2) 親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	千口 0	千口 0	千円 0

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年9月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 5,245,856	% 96.6
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	0	0.0
コール・ローン等、その他	186,200	3.4
投資信託財産総額	5,432,058	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ダイワ債券コア戦略ファンド（為替ヘッジあり）

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年9月9日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>5,432,058,050円</b>
コール・ローン等	186,200,124
投資信託受益証券（評価額）	5,245,856,928
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド（評価額）	998
<b>(B) 負債</b>	<b>127,094,769</b>
未払解約金	92,195,717
未払信託報酬	34,663,764
その他未払費用	235,288
<b>(C) 純資産総額（A－B）</b>	<b>5,304,963,281</b>
元本	5,370,447,119
次期繰越損益金	△ 65,483,838
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>5,370,447,119口</b>
<b>1万口当り基準価額（C/D）</b>	<b>9,878円</b>

\* 期首における元本額は6,414,693,525円、当作成期間中における追加設定元本額は305,025,227円、同解約元本額は1,349,271,633円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,878円です。

\* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は65,483,838円です。

### ■損益の状況

当期 自 2019年3月8日 至 2019年9月9日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>1,521,622円</b>
受取配当金	1,554,272
受取利息	2,380
支払利息	△ 35,030
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>182,643,246</b>
売買益	200,599,057
売買損	△ 17,955,811
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 34,908,076</b>
<b>(D) 当期損益金（A + B + C）</b>	<b>149,256,792</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>△ 212,665,780</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>△ 2,074,850</b>
（配当等相当額）	（ 66,423,525）
（売買損益相当額）	（△ 68,498,375）
<b>(G) 合計（D + E + F）</b>	<b>△ 65,483,838</b>
<b>次期繰越損益金（G）</b>	<b>△ 65,483,838</b>
追加信託差損益金	△ 2,074,850
（配当等相当額）	（ 66,423,525）
（売買損益相当額）	（△ 68,498,375）
分配準備積立金	23,645,588
繰越損益金	△ 87,054,576

（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せん。

（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	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,231,885円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	66,423,525
(d) 分配準備積立金	22,413,703
(e) 当期分配対象額（a + b + c + d）	90,069,113
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額（e - f）	90,069,113
(h) 受益権総口数	5,370,447,119口

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

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			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)	税込み 分配金	期中 騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
4期末(2017年9月7日)	9,289	80	△ 1.0	—	98.5	2,086
5期末(2018年3月7日)	8,901	75	△ 3.4	—	98.5	1,606
6期末(2018年9月7日)	9,253	135	5.5	—	96.4	1,193
7期末(2019年3月7日)	9,247	80	0.8	0.0	98.5	958
8期末(2019年9月9日)	9,206	50	0.1	—	99.0	834

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 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。

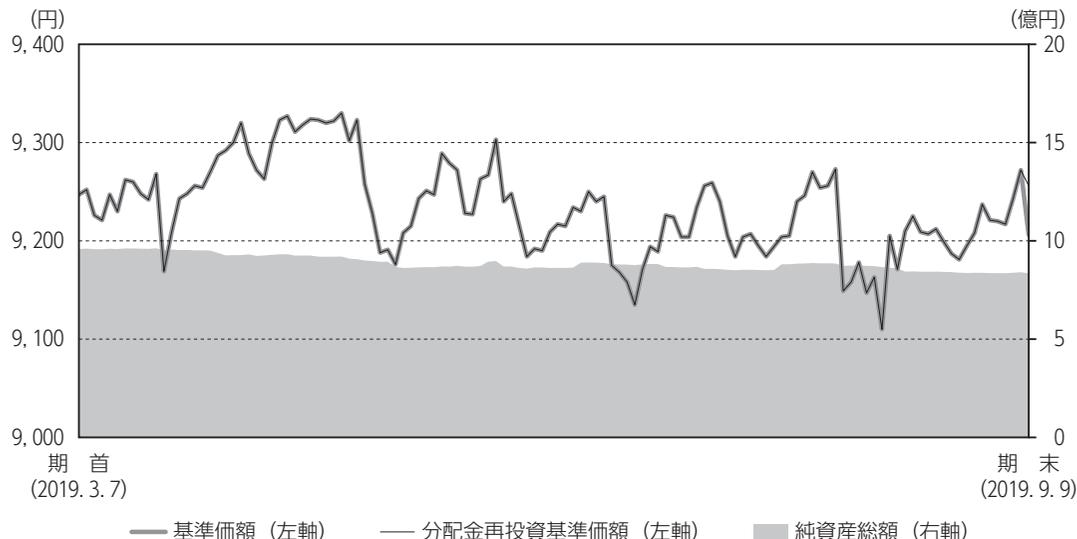
(注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

(注4) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



## 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

期首：9,247円

期末：9,206円（分配金50円）

騰落率：0.1%（分配金込み）

#### ■ 基準価額の主な変動要因

コア・ボンド・ファンド（ノンヘッジ・クラス）の受益証券への投資を通じて、主として米ドル建ての複数種別の債券等に投資した結果、米ドルが対円で下落（円高）したことはマイナス要因となりましたが、保有債券の価格の上昇（債券利回りの低下）がプラスに寄与し、基準価額は小幅に上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※コア・ボンド・ファンド（ノンヘッジ・クラス）：ダイワ・ディスカバリー・ファンド・シリーズ・ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）

ダイワ債券コア戦略ファンド（為替ヘッジなし）

年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 率 組 入 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率 %		
(期首)2019年 3月 7日	9,247	—	0.0	98.5
3月末	9,256	0.1	—	99.4
4月末	9,302	0.6	—	97.0
5月末	9,303	0.6	—	95.6
6月末	9,194	△ 0.6	—	98.4
7月末	9,254	0.1	—	98.8
8月末	9,237	△ 0.1	—	98.4
(期末)2019年 9月 9日	9,256	0.1	—	99.0

(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

(2019. 3. 8 ~ 2019. 9. 9)

### ■ 米国債券市況

米国債券市場では、10年債利回りでみると金利は低下しました。

当作成期首から2019年6月にかけては、米国経済指標の下振れや欧州景況感の悪化を受けた世界的な景気悪化観測の高まり、F R B（米国連邦準備制度理事会）による緩和的な政策姿勢、米中貿易摩擦の深刻化への懸念などから、金利は低下基調となりました。7月はおおむねボックス圏で推移したものの、8月に入ると米国による新たな対中関税の発表を契機とし、米中貿易摩擦への懸念の高まりが投資家のリスク回避の動きにつながり、金利は一段と低下しました。

### ■ 為替相場

米ドルは対円で下落しました。

当作成期首から2019年4月にかけては、株式市場の回復などを背景に米ドルが買われる場面も見られましたが、5月から6月にかけては米中貿易摩擦の深刻化への懸念が広がったことなどから円高米ドル安が進行しました。7月は米中首脳会談で関税率引き上げの先送りが決定されたことなどをを受けて米ドルがいったん買い戻されましたが、8月から当作成期末にかけては、再び米中貿易摩擦が激化したことで米ドルは対円で一段安となりました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■ 当ファンド

主として、コア・ボンド・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保つことによって、米ドル建ての複数種別の債券等（※）に投資することで、利子収入と値上がり利益の適切と考えられる組み合わせによりトータルリターンを最大化をめざします。

### ■ コア・ボンド・ファンド（ノンヘッジ・クラス）

引き続き、米ドル建ての複数種別の債券等（※）に投資することで、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの運営にあたっては、慎重な投資方針を継続します。引き続き、金利リスクの軽減に有効と考えられる短期および長期年限の比重を高めるバーベル型デュレーション戦略を維持する方針です。また、今後の景気後退の可能性等に鑑みて、信用リスクの低減を図るために投資適格社債などコーポレート・クレジットへの配分を低く抑える方針です。今後も質の高い米ドル建ての複数種別の債券等に厳選投資することで、利子収入と値上がり利益

の適切と考えられる組み合わせによりトータルリターンを最大化をめざします。

### ■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。

※国債、政府機関債、地方債、投資適格社債、ハイ・イールド社債、新興国債券、A B S（資産担保証券）、バンクローン、M B S（不動産担保証券）、優先証券、劣後債、転換社債、債券E T F等

## ポートフォリオについて

（2019. 3. 8 ~ 2019. 9. 9）

### ■当ファンド

当ファンドは、コア・ボンド・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・マザーファンドの受益証券に投資するファンド・オブ・ファンズであり、当作成期を通じてコア・ボンド・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。

### ■コア・ボンド・ファンド（ノンヘッジ・クラス）

当ファンドは、米ドル建ての複数種別の債券に投資し、利子収入と値上がり益の適切と考えられる組み合わせにより、トータルリターンを最大化をめざすポートフォリオを維持しました。米中貿易摩擦や世界的な景気減速感が意識される中、ポートフォリオの質を高めるために高格付債券を愛好した一方、信用リスクの低減を図るために相対的にリスクが高いと考えられる社債へのエクスポージャーを限定的とするなど、安定性を重視した運用を行いました。

### ■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および参考指数を設けておりません。

## 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	当 期	
	2019年3月8日 ～2019年9月9日	
<b>当期分配金（税込み）</b>	<b>（円）</b>	<b>50</b>
対基準価額比率	（％）	0.54
当期の収益	（円）	50
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	88

- (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	当 期	
(a) 経費控除後の配当等収益	✓	52.54円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		0.00
(c) 収益調整金		65.48
(d) 分配準備積立金		20.25
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)		138.29
(f) 分配金		50.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)		88.29

- (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

主として、コア・ボンド・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保つことによって、米ドル建ての複数種別の債券等に投資することで、利子収入と値上がり益の適切と考えられる組み合わせによりトータルリターンを最大化をめざします。

### ■コア・ボンド・ファンド（ノンヘッジ・クラス）

引き続き、米ドル建ての複数種別の債券等に投資することで、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの運営にあたっては、米中貿易摩擦や世界的な景気減速感が意識される中、ポートフォリオの質を高める一方で信用リスクの低減を図るなど、安定性を重視した運用を行う方針です。今後も質の高い米ドル建ての複数種別の債券等に厳選投資することで、利子収入と値上がり益の適切と考えられる組み合わせによりトータルリターンを最大化をめざします。

### ■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	当 期 (2019. 3. 8～2019. 9. 9)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	57円	0.617%	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9,233円です。
(投 信 会 社)	(18)	(0.192)	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)	(38)	(0.412)	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)	(0.014)	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	57	0.622	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

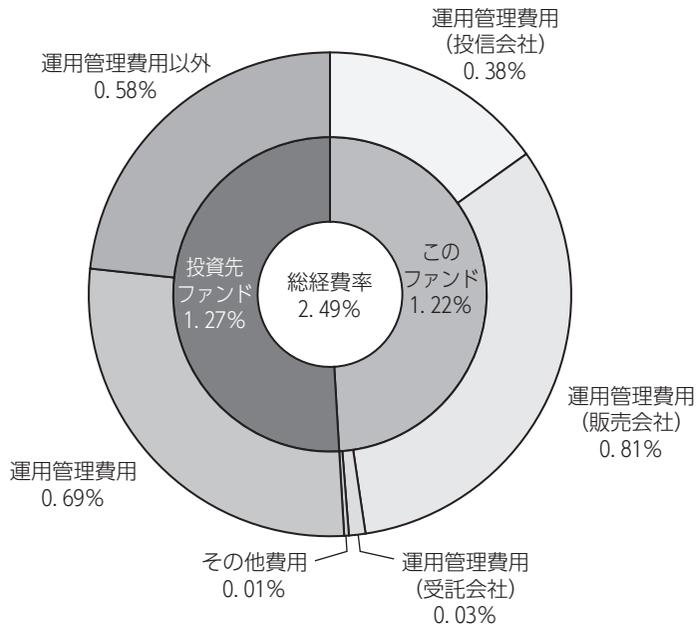
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.49%です。



総経費率（① + ② + ③）	2.49%
①このファンドの費用の比率	1.22%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.69%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.58%

(注1) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、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。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

## ダイワ債券コア戦略ファンド（為替ヘッジなし）

### ■売買および取引の状況

#### 投資信託受益証券

（2019年3月8日から2019年9月9日まで）

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国 (邦貨建)	千口 818.30976	千円 75,356	千口 2,061.28	千円 190,000

（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

（2019年3月8日から2019年9月9日まで）

当 期				期 末			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	銘 柄	□ 数	金 額	平均単価
DAIWA CORE BOND STRATEGY FUND - THE JPY NON-HEDGED CLASS UNIT (ケイマン諸島)	千口 704.64207	千円 65,000	円 92	DAIWA CORE BOND STRATEGY FUND - THE JPY NON-HEDGED CLASS UNIT (ケイマン諸島)	千口 2,061.28	千円 190,000	円 92

（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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

### ■組入資産明細表

#### (1) ファンド・オブ・ファンズが組み入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) DAIWA CORE BOND STRATEGY FUND - THE JPY NON-HEDGED CLASS UNIT	千口 9,009.05179	千円 825,652	% 99.0

（注1）比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

（注2）評価額の単位未満は切捨て。

### (2) 親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	千口 0	千口 0	千円 0

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年9月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 825,652	% 97.8
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	0	0.0
コール・ローン等、その他	18,650	2.2
投資信託財産総額	844,303	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

2019年9月9日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>844,303,967円</b>
コール・ローン等	18,650,400
投資信託受益証券（評価額）	825,652,569
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド（評価額）	998
<b>(B) 負債</b>	<b>10,060,862</b>
未払収益分配金	4,531,199
未払信託報酬	5,492,461
その他未払費用	37,202
<b>(C) 純資産総額（A－B）</b>	<b>834,243,105</b>
元本	906,239,816
次期繰越損益金	△ 71,996,711
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>906,239,816口</b>
1万口当り基準価額（C/D）	9,206円

\* 期首における元本額は1,036,613,962円、当作成期間中における追加設定元本額は110,740,865円、同解約元本額は241,115,011円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,206円です。

\* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は71,996,711円です。

■損益の状況

当期 自 2019年3月8日 至 2019年9月9日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>10,293,043円</b>
受取配当金	10,299,632
受取利息	624
支払利息	△ 7,213
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 3,891,550</b>
売買益	1,179,333
売買損	△ 5,070,883
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 5,531,153</b>
<b>(D) 当期損益金（A＋B＋C）</b>	<b>870,340</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>△ 21,679,554</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>△ 46,656,298</b>
（配当等相当額）	（ 5,934,745）
（売買損益相当額）	（△ 52,591,043）
<b>(G) 合計（D＋E＋F）</b>	<b>△ 67,465,512</b>
<b>(H) 収益分配金</b>	<b>△ 4,531,199</b>
<b>次期繰越損益金（G＋H）</b>	<b>△ 71,996,711</b>
追加信託差損益金	△ 46,656,298
（配当等相当額）	（ 5,934,745）
（売買損益相当額）	（△ 52,591,043）
分配準備積立金	2,066,485
繰越損益金	△ 27,406,898

(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	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	4,761,890円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	5,934,745
(d) 分配準備積立金	1,835,794
(e) 当期分配対象額（a＋b＋c＋d）	12,532,429
(f) 分配金	4,531,199
(g) 翌期繰越分配対象額（e－f）	8,001,230
(h) 受益権総口数	906,239,816口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金	50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・ディスカバリー・ファンド・シリーズ-ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド  
(円ヘッジ・クラス/ノンヘッジ・クラス)

当ファンド（ダイワ債券コア戦略ファンド（為替ヘッジあり/為替ヘッジなし））はケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・ディスカバリー・ファンド・シリーズ-ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・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9月9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9月30日

<b>資産</b>	
投資資産の評価額（簿価 \$303, 573, 701）	\$ 297, 722, 308
現金	9, 113
外国通貨の評価額（簿価 \$91）	91
外国為替先渡契約による評価益	2, 617, 260
スワップ契約による評価益	332, 233
中央清算されるスワップ契約における先払プレミアム	164, 764
未収：	
売却済みの投資	424, 919
受益証券の発行	814, 669
利息	756, 098
中央清算されるスワップ契約におけるカウンターパーティへの預託金	186, 787
<b>資産合計</b>	<b>303, 028, 242</b>
<b>負債</b>	
外国為替先渡契約による評価損	1, 402, 807
カウンターパーティからの預託金	105, 000
未払：	
購入済みの投資	13, 356, 064
償還済み受益証券	1, 346, 834
運用会社報酬	218, 351
会計および管理会社報酬	100, 067
専門家報酬	65, 564
販売会社報酬	34, 521
管理会社報酬	19, 553
保管会社報酬	17, 236
為替取引執行会社報酬	10, 518
受託会社報酬	7, 304
代理人報酬	5, 311
名義書換代理人報酬	618
登録料	314
<b>負債合計</b>	<b>16, 690, 062</b>
<b>純資産</b>	<b>\$ 286, 338, 180</b>

## ダイワ債券コア戦略ファンド

### 純資産

豪ドル・クラス	\$	11,148,866
円ヘッジ・クラス		68,406,634
ノンヘッジ・クラス		164,121,887
NZドル・クラス		5,250,738
トルコ・リラ・クラス		17,268,519
米ドル・クラス		14,858,724
南アフリカ・ランド・クラス		5,282,812
	\$	<u>286,338,180</u>

### 発行済み受益証券

豪ドル・クラス		151,163
円ヘッジ・クラス		80,051,263
ノンヘッジ・クラス		197,855,436
NZドル・クラス		77,670
トルコ・リラ・クラス		998,714
米ドル・クラス		144,438
南アフリカ・ランド・クラス		72,156

### 受益証券1口当り純資産額

豪ドル・クラス	\$	73.75
円ヘッジ・クラス	\$	0.855
ノンヘッジ・クラス	\$	0.830
NZドル・クラス	\$	67.60
トルコ・リラ・クラス	\$	17.29
米ドル・クラス	\$	102.87
南アフリカ・ランド・クラス	\$	73.21

損益計算書

2018年9月30日に終了した年度

投資収益

受取利息（源泉徴収税 \$36,680控除後）	\$ 9,951,848
<b>投資収益合計</b>	<b>9,951,848</b>

費用

運用会社報酬	1,371,243
販売会社報酬	398,682
管理会社報酬	266,913
会計および管理会社報酬	228,541
保管会社報酬	102,463
専門家報酬	100,882
代理人報酬	61,335
名義書換代理人報酬	40,410
為替取引執行会社報酬	39,514
印刷費用	33,281
受託会社報酬	22,050
登録料	6,152
<b>費用合計</b>	<b>2,671,466</b>

<b>投資純利益</b>	<b>7,280,382</b>
--------------	------------------

実現利益（損失）および評価益（損）：

実現利益（損失）：

証券投資	(887,147)
スワップ契約	2,411,704
売建オプション	121,824
外国為替取引および外国為替先渡契約	(17,620,527)
<b>純実現損失</b>	<b>(15,974,146)</b>

評価益（損）の純変動：

証券投資	(6,462,033)
スワップ契約	123,731
売建オプション	(116,748)
外国為替換算および外国為替先渡契約	5,569,382
<b>評価損の純変動</b>	<b>(885,668)</b>

<b>純実現・純評価損</b>	<b>(16,859,814)</b>
-----------------	---------------------

<b>運用による純資産の純減</b>	<b>\$ (9,579,432)</b>
--------------------	-----------------------

投資明細表  
2018年9月30日

	元本	証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
		<b>債券 (86.5%)</b>		
		<b>カナダ (0.4%)</b>		
		<b>社債 (0.4%)</b>		
		MDC Partners, Inc. (a), (b)		
U S D	650,000	6.50% due 2024/5/1	\$	575,250
		Yamana Gold, Inc. (a)		
U S D	690,000	4.95% due 2024/7/15		680,202
		<b>社債合計</b>		<b>1,255,452</b>
		<b>カナダ合計 (簿価 \$1,287,704)</b>		<b>1,255,452</b>
		<b>ケイマン諸島 (22.9%)</b>		
		<b>資産担保証券 (22.9%)</b>		
		ABPCI Direct Lending Fund CLO I LLC 2016-1A Class A (b), (c)		
U S D	1,000,000	5.05% due 2028/12/22		1,005,210
		ABPCI Direct Lending Fund CLO I LLC Class A1 (b), (c)		
U S D	2,100,000	4.13% due 2029/7/20		2,097,791
		AMMC CLO 15, Ltd. 2014-15A Class B1R (a), (b), (c)		
U S D	1,000,000	4.23% due 2026/12/9		1,000,248
		Anchorage Credit Funding 4, Ltd. 2016-4A Class A (a), (b)		
U S D	2,000,000	3.50% due 2035/2/15		1,906,663
		Atlas Senior Loan Fund IV, Ltd. 2013-2A Class A2RR (a), (b), (c)		
U S D	1,000,000	3.61% due 2026/2/17		998,600
		Atlas Senior Loan Fund IX, Ltd. 2018-9A Class A (a), (b), (c)		
U S D	1,500,000	3.22% due 2028/4/20		1,490,791
		Bsprt 2017-FL2 Issuer, Ltd. 2017-FL1 Class A (a), (b), (c)		
U S D	556,749	3.51% due 2027/6/15		557,723
		Bsprt 2017-FL2 Issuer, Ltd. Class A (b), (c)		
U S D	990,879	2.98% due 2034/10/15		990,271
		Cerberus Loan Funding XVI LP 2016-2A Class A2 (b), (c)		
U S D	1,000,000	4.69% due 2027/11/15		1,002,220
		Cerberus Loan Funding XVII, Ltd. 2016-3A Class A (b), (c)		
U S D	1,000,000	4.87% due 2028/1/15		1,000,266
		Cerberus Loan Funding XXIII LP 2018-2A Class A (b), (c)		
U S D	1,000,000	3.34% due 2028/4/15		998,770
		CIFC Funding 2014-III, Ltd. 2014-3A Class AR (a), (b), (c)		
U S D	1,000,000	3.30% due 2026/7/22		999,529
		Crown Point CLO III, Ltd. 2015-3A Class A2R (a), (b), (c)		
U S D	2,500,000	3.79% due 2027/12/31		2,493,275
		Denali Capital CLO XI, Ltd. 2015-1A Class A1RR (b), (c)		
U S D	3,000,000	0.00% due 2028/10/20		3,003,723
		Denali Capital CLO XI, Ltd. 2015-1A Class A2RR (b), (c)		
U S D	1,000,000	0.00% due 2028/10/20		1,000,983
		Eagle I, Ltd. 2014-1A Class A2 (a), (b)		
U S D	427,995	4.31% due 2039/12/15		428,546

	元本	証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
U S D	1,000,000	FDF I, Ltd. 2015-1A Class A (b) 4.40% due 2030/11/12		992,971
U S D	1,000,000	FDF II, Ltd. 2016-2A Class A (b) 4.29% due 2031/5/12		992,660
U S D	2,600,000	Flatiron CLO 2013-1, Ltd. Class A2R (b), (c) 3.99% due 2026/1/17		2,600,113
U S D	2,000,000	Fortress Credit Opportunities VII CLO, Ltd. 2016-7A Class A1T (b), (c) 4.38% due 2028/12/15		2,006,083
U S D	2,800,000	Fortress Credit Opportunities IX CLO, Ltd. 2017-9A Class A1T (b), (c) 3.86% due 2029/11/15		2,797,051
U S D	1,000,000	Fortress Credit Opportunities XI CLO, Ltd. 2018-11A Class A1T (b), (c) 3.65% due 2031/4/15		990,590
U S D	1,000,000	Garrison Funding 2016-2, Ltd. Class A2 (b), (c) 5.47% due 2027/9/29		999,865
U S D	2,000,000	Golub Capital Partners CLO 16, Ltd. 2013-16A Class A2R (b), (c) 4.21% due 2029/7/25		1,998,051
U S D	1,250,000	Golub Capital Partners CLO 33M, Ltd. 2016-33A Class A (b), (c) 4.79% due 2028/11/21		1,249,239
U S D	1,000,000	Golub Capital Partners CLO 36m, Ltd. 2018-36A Class A (b), (c) 3.64% due 2031/2/5		997,424
U S D	1,100,000	Hunt CRE 2017-FL1, Ltd. Class A (a), (b), (c) 3.16% due 2034/8/15		1,098,894
U S D	1,263,242	KDAC Aviation Finance, Ltd. 2017-1A Class A (b) 4.21% due 2042/12/15		1,246,682
U S D	1,000,000	KKR CLO 15, Ltd. Class A1A (a), (b), (c) 3.89% due 2028/10/18		1,000,400
U S D	1,000,000	Midocean Credit CLO V 2016-5A Class AR (a), (b), (c) 0.00% due 2028/7/19		1,000,120
U S D	1,900,000	Monroe Capital CLO 2014-1, Ltd. Class AR (b), (c) 3.70% due 2026/10/22		1,895,495
U S D	1,000,000	Monroe Capital CLO 2014-1, Ltd. Class BR (b), (c) 4.05% due 2026/10/22		999,377
U S D	1,000,000	Monroe Capital CLO 2015-1, Ltd. Class BR (b), (c) 4.08% due 2027/5/22		999,928
U S D	1,350,000	OCP CLO 2012-2, Ltd. Class BR (a), (b), (c) 4.31% due 2025/11/22		1,350,784
U S D	2,000,000	OCP CLO 2015-8, Ltd. Class A2AR (a), (b), (c) 3.79% due 2027/4/17		1,994,336
U S D	1,000,000	OZLM IX, Ltd. 2014-9A Class A2R (a), (b), (c) 4.00% due 2027/1/20		999,925
U S D	3,000,000	OZLM XIII, Ltd. 2015-13A Class A1R (a), (b), (c) 3.27% due 2027/7/30		2,992,669
U S D	3,000,000	Palmer Square Loan Funding 2018-4, Ltd. Class A1 (b), (c) 0.00% due 2026/11/15		3,001,274
U S D	1,000,000	Palmer Square Loan Funding 2018-4, Ltd. Class A2 (b), (c) 0.00% due 2026/11/15		1,000,662
U S D	442,478	Putnam Structured Product Funding 2003-1, Ltd. Class A2 (b), (c) 3.16% due 2038/10/15		438,446

# ダイワ債券コア戦略ファンド

	元本	証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
U S D	554, 657	Resource Capital Corp. 2017-CRE5, Ltd. Class A (b), (c) 2.96% due 2034/7/15		554, 656
U S D	3, 000, 000	Shackleton 2015-VIII CLO 2015-8A, Ltd. Class A1R (a), (b), (c) 3.27% due 2027/10/20		2, 993, 813
U S D	1, 000, 000	TPG Real Estate Finance 2018-FL-1 Issuer LTD Class A (b), (c) 2.91% due 2035/2/15		999, 416
U S D	3, 000, 000	Tralee CLO III, 2014-3A Ltd. Class BRR (a), (c) 3.80% due 2027/10/20		2, 966, 937
U S D	500, 000	Venture XIII CLO, Ltd. 2013-13A Class SUB (a), (b), (c) 0.00% due 2029/9/10		306, 978
U S D	1, 000, 000	Vibrant Clo III, Ltd. 2015-3A Class A2R (a), (b), (c) 4.40% due 2026/4/20		1, 000, 208
		<b>資産担保証券合計</b>		<b>65, 439, 656</b>
		<b>ケイマン諸島合計 (簿価 \$65, 600, 933)</b>		<b>65, 439, 656</b>
		<b>香港 (0.8%)</b>		
		<b>社債 (0.8%)</b>		
U S D	2, 160, 000	ALA Group, Ltd. (a), (b), (c) 2.86% due 2021/9/20		2, 162, 139
		<b>社債合計</b>		<b>2, 162, 139</b>
		<b>香港合計 (簿価 \$2, 160, 000)</b>		<b>2, 162, 139</b>
		<b>ルクセンブルク (0.1%)</b>		
		<b>バンクローン (0.1%)</b>		
U S D	254, 800	JBS USA Lux S. A. 4.84% due 2022/10/30		255, 738
U S D	44, 441	4.89% due 2022/10/30		44, 604
		<b>バンクローン合計</b>		<b>300, 342</b>
		<b>ルクセンブルク合計 (簿価 \$299, 612)</b>		<b>300, 342</b>
		<b>オランダ (0.2%)</b>		
		<b>社債 (0.2%)</b>		
U S D	500, 000	Lincoln Finance, Ltd. (a), (b) 7.38% due 2021/4/15		516, 290
		<b>社債合計</b>		<b>516, 290</b>
		<b>オランダ合計 (簿価 \$514, 237)</b>		<b>516, 290</b>
		<b>英国 (0.4%)</b>		
		<b>バンクローン (0.4%)</b>		
U S D	1, 223, 360	Misys, Ltd. 5.89% due 2024/6/13		1, 225, 654
		<b>バンクローン合計</b>		<b>1, 225, 654</b>
		<b>英国合計 (簿価 \$1, 224, 937)</b>		<b>1, 225, 654</b>
		<b>米国 (61.7%)</b>		
		<b>資産担保証券 (36.9%)</b>		
U S D	884, 893	AASET 2017-1 Trust Class A (b) 3.97% due 2042/5/16		880, 225
U S D	221, 223	AASET 2017-1 Trust Class B (b) 5.93% due 2042/5/16		226, 625
U S D	1, 262, 576	AASET 2018-1 US, Ltd. Class A (b) 3.84% due 2038/1/16		1, 250, 659

	元本	証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
U S D	2,600,000	ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust Series 2005-HE2 Class M5 (a), (c) 3.24% due 2035/4/25		2,591,162
U S D	202,084	Aegis Asset Backed Securities Trust Mortgage Pass-Through Ctfs Series 2004-4 Class A2B (a), (c) 3.32% due 2034/10/25		202,305
U S D	3,001,489	Alternative Loan Trust 2005-59 Class 1A1 (a), (c) 2.50% due 2035/11/20		2,926,093
U S D	2,944,509	Alternative Loan Trust 2007-OH3 Class A1A (a), (c) 2.51% due 2047/9/25		2,891,972
U S D	4,242,781	American Home Mortgage Investment Trust 2007-1 Class GIOP 2.08% due 2047/5/25		657,090
U S D	355,646	Apollo Aviation Securitization Equity Trust 2016-1 Class A (b) 4.88% due 2036/3/17		361,247
U S D	3,000,000	Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2005-W2 Class M1 (a), (c) 2.71% due 2035/10/25		3,002,051
U S D	1,000,000	Asset Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust Series AEG 2006-HE1 Class M1 (a), (c) 2.62% due 2036/1/25		968,702
U S D	606,698	Banc of America Funding 2015-R4 Trust Class 8A1 (a), (b), (c) 2.23% due 2035/1/27		578,455
U S D	4,944,056	BANK 2017-BNK4 Class XA (c) 1.61% due 2050/5/15		429,284
U S D	32,290,450	BANK 2017-BNK7 Class XA (c) 0.95% due 2060/9/15		1,700,732
U S D	786,754	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-HE9 Class 2A (a), (c) 2.36% due 2036/11/25		764,950
U S D	23,600,000	BENCHMARK 2018-B6 Mortgage Trust Class XA (c) 0.60% due 2051/11/10		743,780
U S D	941,667	CAL Funding III, Ltd. 2018-1A Class A (a), (b) 3.96% due 2043/2/25		929,711
U S D	1,000,000	Capital Automotive REIT 2014-1A Class A (a), (b) 3.66% due 2044/10/15		984,609
U S D	479,880	Capmark Military Housing Trust 2007-AET2 Class A (b) 6.06% due 2052/10/10		500,283
U S D	464,533	Castle Aircraft Securitization Trust 2015-1A Class A (b) 4.70% due 2040/12/15		466,699
U S D	890,852	Castlelake Aircraft Securitization Trust 2017-1 Class A 3.97% due 2042/7/15		878,414
U S D	1,964,200	Castlelake Aircraft Securitization Trust 2018-1 Class A (b) 4.13% due 2043/6/15		1,958,639
U S D	984,466	CD 2016-CD1 Mortgage Trust 2016-CD1 Class XA (c) 1.56% due 2049/8/10		81,120
U S D	770,360	CIM Trust 2017-2 Class A1 (a), (b), (c) 4.10% due 2057/12/25		780,021
U S D	986,925	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C2 Class XA (c) 1.93% due 2049/8/10		105,030

# ダイワ債券コア戦略ファンド

	元本	証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
U S D	3,789,842	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-GC37 Class XA (c) 1.95% due 2049/4/10		384,303
U S D	1,967,756	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P5 Class XA (c) 1.69% due 2049/10/10		165,860
U S D	413,329	Citigroup Mortgage Loan Trust Series 2005-OPT3 Asset Backed Pass-Through Certificates Class M3 (a), (c) 2.94% due 2035/5/25		412,309
U S D	4,500,000	COLT 2018-3 Mortgage Loan Trust Class A1 (a), (b), (c) 3.69% due 2048/10/26		4,507,981
U S D	1,000,000	COMM 2015-CCRE26 Mortgage Trust Class C (c) 4.64% due 2048/10/10		966,189
U S D	6,546,329	COMM 2015-CCRE26 Mortgage Trust Class XA (c) 1.17% due 2048/10/10		330,189
U S D	718,402	CSMC Series 2015-12R Class 2A1 (b), (c) 2.56% due 2037/11/30		716,247
U S D	794,316	Deutsche Alternative-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2006-AF1 Class A4 (a), (c) 2.52% due 2036/4/25		747,305
U S D	892,623	Deutsche Alternative-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2006-OA1 Class A1 (a), (c) 2.42% due 2047/2/25		868,995
U S D	382,158	Falcon Aerospace, Ltd. 2017-1 Class A (b) 4.58% due 2042/2/15		380,498
U S D	1,600,000	FNMA-Aces 2017-M11 Class A2 2.98% due 2029/8/25		1,489,550
U S D	2,037,997	Freddie Mac Military Housing Bonds Resecuritization Trust Certificates 2015-R1 Class B1 (b), (c) 4.66% due 2055/11/25		2,204,858
U S D	2,600,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates Class AFX 3.00% due 2027/10/25		2,463,727
U S D	500,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass-Through Certificates KGX1 Class AM 3.20% due 2027/6/25		481,392
U S D	1,000,000	GAHR Commercial Mortgage Trust 2015-NRF Class CFX (b), (c) 3.49% due 2034/12/15		996,969
U S D	367,089	GAHR Commercial Mortgage Trust 2015-NRF Class GFX (b), (c) 3.49% due 2034/12/15		360,380
U S D	812,140	GE Business Loan Trust 2007-1 Class A (b), (c) 2.33% due 2035/4/15		796,555
U S D	480,175	GMAC Commercial Mortgage Asset Corp. 2006-NELL Class A (b) 5.36% due 2051/5/10		476,017
U S D	963,856	GMAC Commercial Mortgage Asset Corp. 2007-HCKM Class A (b) 6.11% due 2052/8/10		970,403
U S D	3,000,000	Golub Capital Partners CLO 39B, Ltd. 2018-39A Class A1 (b), (c) 0.00% due 2028/10/20		3,003,775
U S D	1,000,000	GSAA Home Equity Trust 2005-6 Class M1 (a), (c) 2.65% due 2035/6/25		996,774
U S D	1,593,711	GSAA Home Equity Trust 2006-12 Class A2A (a), (c) 2.37% due 2036/8/25		1,032,922
U S D	3,323,132	GSAA Home Equity Trust 2006-3 Class A2 (a), (c) 2.41% due 2036/3/25		2,032,338

	元本	証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
U S D	487, 495	GSMSC Resecuritization Trust 2015-8R Class A (b), (c) 2. 25% due 2037/4/26		475, 264
U S D	2, 732, 639	Home Equity Loan Trust 2007-FRE1 Class 1AV1 (a), (c) 2. 41% due 2037/4/25		2, 562, 656
U S D	2, 000, 000	HSI Asset Securitization Corp. Trust 2006-OPT2 Class M2 (a), (c) 2. 61% due 2036/1/25		1, 979, 333
U S D	1, 485, 531	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2006-AR6 Class 1A1A (a), (c) 2. 76% due 2046/6/25		1, 411, 528
U S D	6, 918, 048	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp. 2017-JP5 Class XA (c) 1. 26% due 2050/3/15		432, 675
U S D	1, 223, 323	Ladder Capital Commercial Mortgage 2017-FL1 Mortgage Trust Class A (b), (c) 3. 04% due 2034/9/15		1, 222, 486
U S D	3, 000, 000	Ladder Capital Commercial Mortgage 2017-FL1 Mortgage Trust Class B (b), (c) 3. 66% due 2034/9/15		2, 984, 129
U S D	340, 568	Lehman XS Trust Series 2005-7N Class 1A1A (a), (c) 2. 76% due 2035/12/25		341, 053
U S D	929, 987	Lehman XS Trust Series 2007-2N Class 2A (a), (c) 2. 40% due 2037/2/25		894, 481
U S D	1, 246, 273	LSTAR Securities Investment, Ltd. 2017-6 Class A (b), (c) 3. 83% due 2022/9/1		1, 247, 052
U S D	16, 403, 022	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C34 Class XA (c) 0. 97% due 2052/11/15		916, 130
U S D	2, 415, 277	Morgan Stanley Capital I Trust 2016-UB11 Class XA (c) 1. 79% due 2049/8/15		210, 508
U S D	3, 050, 617	Nationstar Home Equity Loan Trust 2007-B Class 1AV1 (a), (c) 2. 44% due 2037/4/25		3, 003, 770
U S D	713, 598	New Residential Mortgage Loan Trust 2017-5 Class A1 (a), (b), (c) 3. 72% due 2057/6/25		731, 770
U S D	1, 754, 896	NovaStar Mortgage Funding Trust Series 2007-2 Class A1A (a), (c) 2. 42% due 2037/9/25		1, 698, 904
U S D	1, 000, 000	NXT Capital CLO 2017-1 LLC Class A (b), (c) 4. 05% due 2029/4/20		1, 001, 767
U S D	2, 600, 000	Park Place Securities, Inc. Asset Backed Pass Through Certificates Series 2005-WHQ3 Class M4 (a), (c) 3. 16% due 2035/6/25		2, 599, 632
U S D	336, 005	PFP 2017-3, Ltd. Class A (b), (c) 3. 21% due 2035/1/14		335, 988
U S D	835, 406	RALI Series 2006-QO10 Trust Class A1 (a), (c) 2. 38% due 2037/1/25		802, 919
U S D	1, 919, 458	RALI Series 2006-QO2 Trust Class A1 (a), (c) 2. 44% due 2046/2/25		850, 468
U S D	724, 477	Raspro Trust 2005-1A Class B (b), (c) 3. 27% due 2024/3/23		699, 120
U S D	2, 314, 098	Saxon Asset Securities Trust 2007-3 Class 1A (a), (c) 2. 53% due 2047/9/25		2, 268, 110
U S D	1, 800, 683	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2017-1 Class HT (a) 2. 50% due 2057/6/25		1, 715, 811

# ダイワ債券コア戦略ファンド

	元本	証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
U S D	919,719	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2017-1 Class MT (a) 3.50% due 2057/6/25		895,451
U S D	2,395,276	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2017-3 Class HT (a) 2.50% due 2056/7/25		2,275,127
U S D	2,577,974	Soundview Home Loan Trust 2006-OPT5 Class 1A1 (a), (c) 2.36% due 2036/7/25		2,498,927
U S D	1,000,000	Station Place Securitization Trust 2018-6 Class A (c) 0.00% due 2019/9/24		1,000,000
U S D	3,000,000	Station Place Securitization Trust Series 2017-7 Class A (b), (c) 3.43% due 2018/11/24		2,999,999
U S D	982,917	Store Master Funding I LLC 2015-1A Class A1 (b) 3.75% due 2045/4/20		960,539
U S D	196,583	Store Master Funding I LLC 2015-1A Class A2 (b) 4.17% due 2045/4/20		195,019
U S D	965,617	Store Master Funding I-VII 2016-1A Class A1 (a), (b) 3.96% due 2046/10/20		948,830
U S D	393,535	Store Master Funding LLC 2013-2A Class A2 (b) 5.33% due 2043/7/20		400,111
U S D	591,000	Taco Bell Funding LLC 2016-1A Class A23 (a), (b) 4.97% due 2046/5/25		608,062
U S D	1,000,000	TCP Waterman CLO, Ltd. 2016-1A Class A1J (b), (c) 4.42% due 2028/12/15		1,000,861
U S D	1,000,000	TCP Waterman CLO, Ltd. 2016-1A Class A1ST (b), (c) 4.38% due 2028/12/15		1,001,028
U S D	1,170,502	Textainer Marine Containers V, Ltd. 2017-2A Class A (a), (b) 3.52% due 2042/6/20		1,139,704
U S D	1,487,548	Towd Point Mortgage Trust 2017-5 Class A1 (a), (b), (c) 2.82% due 2057/2/25		1,488,881
U S D	898,706	Towd Point Mortgage Trust 2018-1 Class A1 (a), (b), (c) 3.00% due 2058/1/25		881,693
U S D	5,951,130	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C2 Class XA (c) 1.30% due 2050/8/15		434,801
U S D	266,994	Venture VII CDO, Ltd. 2006-7A Class A1A (b), (c) 2.58% due 2022/1/20		266,910
U S D	773,900	Wachovia Asset Securitization Issuance II LLC 2007-HE2 Trust Class A (b), (c) 2.35% due 2037/7/25		752,092
U S D	1,093,032	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-AR9 Trust Class 1A (a), (c) 2.67% due 2046/11/25		1,002,239
U S D	10,393,658	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C37 Class XA (c) 1.17% due 2049/12/15		520,697
U S D	4,878,503	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NX55 Class XA (c) 1.70% due 2059/1/15		356,374
		<b>資産担保証券合計</b>		<b>105,658,293</b>
		<b>バンクローン (1.5%)</b>		
U S D	299,250	ADMI Corp. 5.49% due 2025/4/30		301,120
U S D	516,772	Cengage Learning, Inc. 6.42% due 2023/6/7		484,259

	元本	証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
U S D	297,006	Consolidated Container Co. LLC 4.99% due 2024/5/22		298,491
U S D	327,056	DiversiTech Holdings, Inc. 5.24% due 2024/6/3		325,557
U S D	170,790	DJO Finance LLC 5.49% due 2020/6/8		171,021
U S D	172,139	Epicor Software Corp. 5.59% due 2020/6/8		172,373
U S D	624,946	Flexera Software LLC 5.50% due 2022/6/1		628,395
U S D	517,575	Neustar, Inc. 5.50% due 2025/2/26		519,839
U S D	397,990	NFP Corp. 5.74% due 2024/8/8		399,270
U S D	1,026,187	NFP Corp. 5.24% due 2024/1/8		1,027,341
		<b>バンクローン合計</b>		<b>4,327,666</b>
		<b>社債 (3.6%)</b>		
U S D	769,000	American Equity Investment Life Holding Co. (a) 5.00% due 2027/6/15		745,277
U S D	1,030,000	Assurant, Inc. (a), (c) 3.62% due 2021/3/26		1,031,979
U S D	600,000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (d) 0.00% due 2029/12/14		404,123
U S D	2,650,000	FNMA Principal Strip (d) 0.00% due 2030/5/15		1,752,645
U S D	500,000	Fort Benning Family Communities LLC (b) 5.81% due 2051/1/15		530,093
U S D	3,250,000	Freddie Mac Strips (d) 0.00% due 2031/3/15		2,093,874
U S D	201,511	Glenn Pool Oil & Gas Trust 6.00% due 2021/8/2		197,415
U S D	928,646	Mid-Atlantic Military Family Communities LLC (b) 5.30% due 2050/8/1		833,060
U S D	945,528	Offutt AFB America First Community LLC (b) 5.46% due 2050/9/1		912,315
U S D	150,000	Reynolds Group Issuer, Inc. / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu (a), (b), (c) 5.84% due 2021/7/15		152,063
U S D	1,100,000	Tennessee Valley Authority 4.25% due 2065/9/15		1,201,889
U S D	250,000	5.38% due 2056/4/1		324,601
		<b>社債合計</b>		<b>10,179,334</b>
		<b>国債 (19.1%)</b>		
U S D	2,084,000	FNMA Interest Strip (d) 0.00% due 2034/1/15		1,190,832
U S D	800,000	FNMA Pool 2.86% due 2029/9/1		743,660
U S D	1,750,000	2.90% due 2029/11/1		1,622,736
U S D	1,180,976	2.94% due 2032/10/1		1,088,318

# ダイワ債券コア戦略ファンド

	元本	証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
U S D	500,000	2.99% due 2029/9/1		467,765
U S D	500,000	3.01% due 2027/12/1		475,838
U S D	500,000	3.05% due 2029/10/1		470,854
U S D	1,500,000	3.07% due 2029/11/1		1,418,967
U S D	500,000	3.11% due 2027/11/1		477,412
U S D	500,000	3.11% due 2029/10/1		472,026
U S D	500,000	3.12% due 2032/10/1		459,585
U S D	500,000	3.14% due 2032/9/1		463,422
U S D	850,000	3.17% due 2030/1/1		809,955
U S D	1,000,000	3.19% due 2030/2/1		952,162
U S D	920,000	3.19% due 2032/9/1		863,442
U S D	650,000	3.22% due 2030/1/1		622,278
U S D	1,726,510	3.24% due 2032/11/1		1,641,720
U S D	2,150,000	3.31% due 2030/2/1		2,073,637
U S D	2,000,000	3.88% due 2033/7/1		1,979,851
U S D	750,000	3.99% due 2033/9/1		766,011
U S D	700,000	4.27% due 2048/9/1		717,128
		FNMA Principal Strip (d)		
U S D	600,000	0.00% due 2029/5/15		412,168
U S D	2,400,000	0.00% due 2030/1/15		1,605,891
		Freddie Mac Coupon Strips (d)		
U S D	1,000,000	0.00% due 2030/9/15		655,117
		Freddie Mac Strips (d)		
U S D	250,000	0.00% due 2029/9/15		169,859
U S D	750,000	0.00% due 2032/7/15		457,149
		Residual Funding Corp. Principal Strip (d)		
U S D	3,000,000	0.00% due 2030/1/15		2,029,980
		U. S. Treasury Strip Principal (d)		
U S D	71,975,000	0.00% due 2046/11/15		29,443,320
		<b>国債合計</b>		<b>54,551,083</b>
		<b>地方債 (0.6%)</b>		
		Cypress School District (d)		
U S D	1,000,000	0.00% due 2048/8/1		246,590
		San Diego Unified School District (d)		
U S D	1,200,000	0.00% due 2042/7/1		462,012
		Wylie Independent School District (a), (d)		
U S D	3,000,000	0.00% due 2043/8/15		1,093,650
		<b>地方債合計</b>		<b>1,802,252</b>
		<b>米国合計 (簿価 \$181,775,481)</b>		<b>176,518,628</b>
		<b>債券合計 (簿価 \$252,862,904)</b>		<b>247,418,161</b>
		<b>契約数</b>		
		購入済みオプション (0.0%*)		
		米国 (0.0%*)		
	1,587	Call Option ISHS MSCI Emerging Markets Index 18 Jan 55.00 @ 55 due Jan 2019		1,587
	34	Call Option S&P 500 Index 18 Jan 3000.00 @ 3000 due Jan 2019		114,002
		<b>米国合計</b>		<b>115,589</b>
		<b>購入済みオプション合計 (支払プレミアム \$440,302)</b>		<b>115,589</b>

元本	証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
	<b>短期投資 (17.5%)</b>		
	日本 (1.5%)		
	<b>政府短期債 (1.5%)</b>		
J P Y	Japan Treasury Discount Bill -0.21% due 2019/1/10		4,318,220
	<b>政府短期債合計</b>		<u>4,318,220</u>
	<b>日本合計 (簿価 \$4,400,157)</b>		<u>4,318,220</u>
	英国 (1.6%)		
	<b>コマーシャル・ペーパー (1.6%)</b>		
	Diageo PLC		
U S D	2.22% due 2018/10/12		4,536,920
	<b>コマーシャル・ペーパー合計</b>		<u>4,536,920</u>
	<b>英国合計 (簿価 \$4,536,920)</b>		<u>4,536,920</u>
	米国 (14.4%)		
	<b>コマーシャル・ペーパー (11.8%)</b>		
	Autozone, Inc.		
U S D	2.25% due 2018/10/11		3,997,500
	Entergy Corp.		
U S D	2.24% due 2018/10/4		3,499,350
	Keurig Dr Pepper, Inc.		
U S D	2.26% due 2018/10/5		3,499,125
	Marriott International, Inc.		
U S D	2.31% due 2018/11/2		2,993,867
	Mondelez, Int.		
U S D	2.26% due 2018/10/4		3,499,344
	Relx, Inc.		
U S D	2.26% due 2018/10/9		3,997,991
	Roger Communications		
U S D	2.31% due 2018/10/18		4,195,438
	UDR, Inc.		
U S D	2.28% due 2018/10/12		4,297,004
	Waste Management		
U S D	2.29% due 2018/10/15		3,996,453
	<b>コマーシャル・ペーパー合計</b>		<u>33,976,072</u>
	<b>定期預金 (2.6%)</b>		
	JPMorgan Chase & Co.		
U S D	1.44% due 2018/10/1		7,357,346
	<b>定期預金合計</b>		<u>7,357,346</u>
	<b>米国合計 (簿価 \$41,333,418)</b>		<u>41,333,418</u>
	<b>短期投資合計 (簿価 \$50,270,495)</b>		<u>50,188,558</u>
	<b>投資総額 (簿価 \$303,573,701)</b>	104.0	\$ 297,722,308
	<b>現金および他の資産を超過する負債</b>	(4.0)	(11,384,128)
	<b>純資産</b>	<u>100.0%</u>	<u>\$ 286,338,180</u>

\* ゼロは0.05%未満の値を切捨てたものです。

(a) 期前償還条項付き証券

(b) 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への転売が可能です。他に記載がない限り、これらの証券は流動性がないとはみなされません。

(c) 2018年9月30日時点の変動金利証券

(d) ゼロクーポン債

## ダイワ債券コア戦略ファンド

ファンドレベルの外国為替先渡契約		2018年9月30日現在 (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)	評価益(損)	
USD	Goldman Sachs Group, Inc.	4,436,661	2019/1/10	J P Y	490,200,000	\$ 83,368	\$ -	\$ 83,368	

豪ドル・クラスの外国為替先渡契約		2018年9月30日現在 (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)	評価益(損)	
AUD	Citibank N.A.	15,435,891	2018/10/19	USD	11,081,259	\$ 88,575	\$ -	\$ 88,575	

円ヘッジ・クラスの外国為替先渡契約		2018年9月30日現在 (純資産の-0.5%)							
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)	評価益(損)	
J P Y	Citibank N.A.	7,802,979,915	2018/10/19	USD	70,188,954	\$ -	\$ (1,402,807)	\$ (1,402,807)	

NZドル・クラスの外国為替先渡契約		2018年9月30日現在 (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)	評価益(損)	
NZD	Citibank N.A.	7,937,786	2018/10/19	USD	5,212,270	\$ 50,668	\$ -	\$ 50,668	

トルコ・リラ・クラスの外国為替先渡契約		2018年9月30日現在 (純資産の0.7%)							
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)	評価益(損)	
TRY	Citibank N.A.	103,260,878	2018/10/19	USD	15,101,344	\$ 1,911,890	\$ -	\$ 1,911,890	

南アフリカ・ランド・クラスの外国為替先渡契約		2018年9月30日現在 (純資産の0.2%)							
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)	評価益(損)	
ZAR	Citibank N.A.	74,758,036	2018/10/19	USD	4,788,887	\$ 482,759	\$ -	\$ 482,759	

中央清算される金利スワップ契約		2018年9月30日現在 (純資産の0.2%)							
通貨	取引相手	想定元本	変動金利	受取(支払)	終了日	支払(受取) プレミアム	評価益(損)	評価額	
USD	Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith	11,940,000	3-Month USD-LIBOR	固定, 2.685%	2021/4/13	\$ 2,711	\$ 7,981	\$ 10,692	
USD	Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith	5,110,000	3-Month USD-LIBOR	固定, 2.730%	2023/4/13	6,406	25,854	32,260	
USD	Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith	6,300,000	3-Month USD-LIBOR	固定, 2.765%	2025/4/13	11,259	54,267	65,526	
USD	Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith	20,170,000	3-Month USD-LIBOR	固定, 2.815%	2028/4/13	144,062	101,943	246,005	
USD	Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith	1,500,000	3-Month USD-LIBOR	固定, 2.592%	2047/11/13	326	142,188	142,514	
						<b>\$ 164,764</b>	<b>\$ 332,233</b>	<b>\$ 496,997</b>	

### 通貨の略称

AUD	-	豪ドル
J P Y	-	日本円
NZD	-	ニュージーランド・ドル
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（ダイワ債券コア戦略ファンド（為替ヘッジあり／為替ヘッジなし））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、当ファンドの決算日（2019年9月9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38ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・マネー・マザーファンドの主要な売買銘柄

2019年3月8日～2019年9月9日における主要な売買銘柄はありません。

■組入資産明細表

2019年9月9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

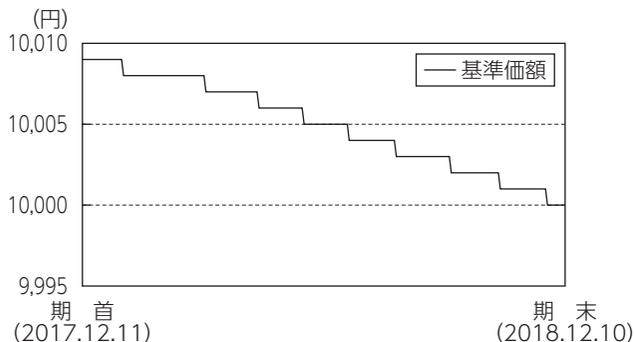
## 大和投資信託

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 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	
(期首)2017年12月11日	円	%	%
12月11日	10,009	-	-
12月31日	10,009	0.0	-
2018年1月31日	10,008	△0.0	-
2月28日	10,008	△0.0	0.5
3月31日	10,007	△0.0	-
4月30日	10,006	△0.0	-
5月31日	10,005	△0.0	-
6月30日	10,005	△0.0	-
7月31日	10,004	△0.0	-
8月31日	10,003	△0.1	-
9月30日	10,002	△0.1	-
10月31日	10,001	△0.1	-
11月30日	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	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)

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 180,001	千円 (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、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/バリュー・パートナーズ・チャイナ・インベーター・ファンド10,000円、ダイワ/NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり(年1回決算型) 4,995円、ダイワ/NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジなし(年1回決算型) 4,995円、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 Ver 3 - 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 Ver 6 - 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 Ver 7 - 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 Ver 4 - 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 Ver 5 - 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/NB・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/NB・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/NB・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/NB・米国債券戦略ファ

ンド 通貨セレクトコース(毎月分配型) 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。