

★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10年間（2015年9月8日～2025年9月5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10期

（決算日 2020年9月7日）

（作成対象期間 2020年3月10日～2020年9月7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。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

<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
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
9期末(2020年3月9日)	10,145	0	2.7	—	98.8	4,544
10期末(2020年9月7日)	10,365	35	2.5	—	99.0	3,222

(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。

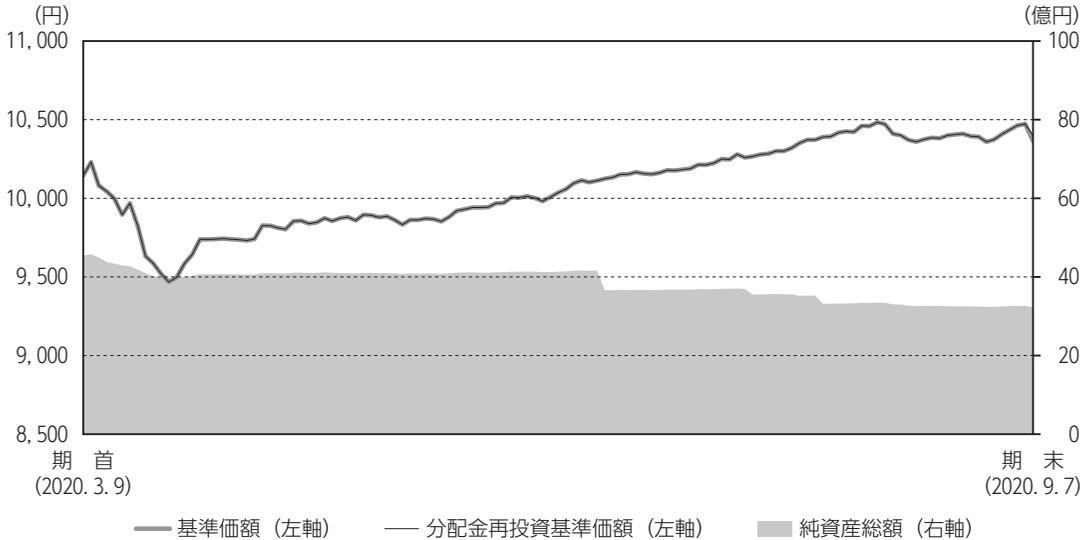
(注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

(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：10,145円

期末：10,365円（分配金35円）

騰落率：2.5%（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	騰 落 率		公 社 債 率 組 入 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率		
(期首)2020年 3月 9日	円 10,145	%	—	%	98.8
3月末	9,740	△	4.0	—	98.9
4月末	9,896	△	2.5	—	98.8
5月末	9,971	△	1.7	—	99.0
6月末	10,177		0.3	—	98.9
7月末	10,418		2.7	—	99.0
8月末	10,374		2.3	—	99.5
(期末)2020年 9月 7日	10,400		2.5	—	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

（2020. 3. 10 ~ 2020. 9. 7）

■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2020年3月下旬にかけては、金利が一時的に急反発する局面もありましたが、新型コロナウイルスの感染が世界的に拡大したことを受けて世界経済への懸念とともに投資家心理が悪化したことから、安全資産である米国債券が買われて、金利は低下しました。その後、一進一退を繰り返しながら低水準での推移が続きましたが、8月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大懸念が後退したほか、良好な経済指標や国債の発行増加の影響などもあり、金利はやや上昇して当作成期末を迎えました。

■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、新型コロナウイルスの感染拡大に伴い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。

※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、ABS（資産担保証券）、バンクローン、MBS（不動産担保証券）、優先証券、劣後債、転換社債、債券ETF（上場投資信託証券）等

ポートフォリオについて

（2020. 3. 10 ~ 2020. 9. 7）

■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。バリュエーションが魅力的な水準まで低下したことから、足元の市場の変動を積極的に活用し、投資適格社債などのポジションの引き上げを実施しました。

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

流動性や資産の安全性に配慮し、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	
	2020年3月10日 ～2020年9月7日	
当期分配金（税込み）	（円）	35
対基準価額比率	（％）	0.34
当期の収益	（円）	35
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	493

- (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	✓ 39.73円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	214.60
(c) 収益調整金	124.50
(d) 分配準備積立金	150.04
(e) 当期分配対象額（a + b + c + d）	528.89
(f) 分配金	35.00
(g) 翌期繰越分配対象額（e - f）	493.89

- (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（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、市場の不安定化を招く可能性のある外因性要因には警戒しつつ、投資機会を捉えるために銘柄選択に注力するとともに、各債券種別の魅力を見極め、機動的にポジションを調整する方針です。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 (2020. 3. 10～2020. 9. 7)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	62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10,078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、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(41)	(0.411)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.014)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	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	63	0.621	

(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。

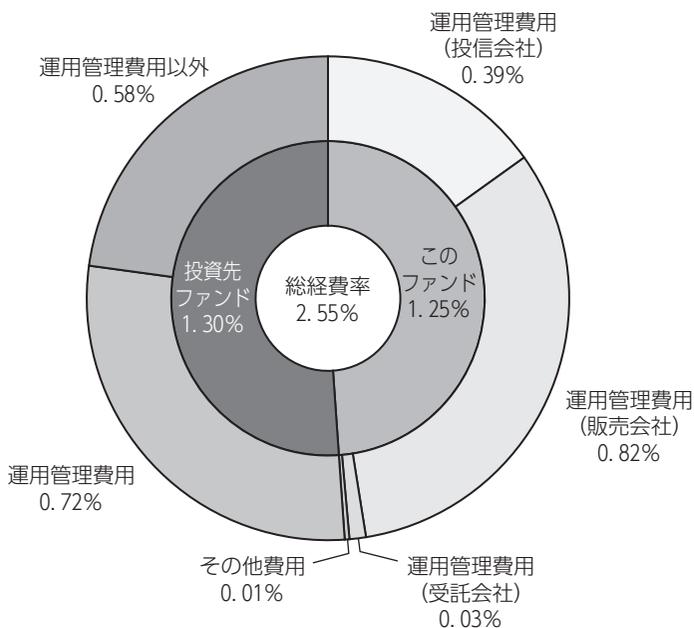
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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2.55%です。



総経費率（① + ② + ③）	2.55%
①このファンドの費用の比率	1.25%
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

(2020年3月10日から2020年9月7日まで)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国 (邦貨建)	152.66083	16,110	13,530.10665	1,400,000

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 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

(2020年3月10日から2020年9月7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
	千口	千円	円		千口	千円	円
				DAIWA CORE BOND STRATEGY FUND - THE JPY HEDGED CLASS UNIT (ケイマン諸島)	13,530.10665	1,400,000	103

(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
	千口	千円	%
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	30,173.3295	3,191,010	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
	千口	千口	千円
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	0	0	0

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年9月7日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	3,191,010	97.5
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	80,452	2.5
投資信託財産総額	3,271,463	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

2020年9月7日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	3,271,463,787円
コール・ローン等	80,452,156
投資信託受益証券（評価額）	3,191,010,634
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド（評価額）	997
(B) 負債	48,796,458
未払収益分配金	10,881,900
未払解約金	14,149,359
未払信託報酬	23,607,187
その他未払費用	158,012
(C) 純資産総額（A - B）	3,222,667,329
元本	3,109,114,325
次期繰越損益金	113,553,004
(D) 受益権総口数	3,109,114,325口
1万口当り基準価額（C / D）	10,365円

* 期首における元本額は4,479,615,413円、当作成期間中における追加設定元本額は8,976,733円、同解約元本額は1,379,477,821円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,365円です。

■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	12,355,220円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	66,723,984
(c) 収益調整金	38,709,852
(d) 分配準備積立金	46,651,605
(e) 当期分配対象額（a + b + c + d）	164,440,661
(f) 分配金	10,881,900
(g) 翌期繰越分配対象額（e - f）	153,558,761
(h) 受益権総口数	3,109,114,325口

■損益の状況

当期 自 2020年3月10日 至 2020年9月7日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	16,067,445円
受取配当金	16,086,650
受取利息	4,073
支払利息	△ 23,278
(B) 有価証券売買損益	86,794,169
売買益	101,491,057
売買損	△ 14,696,888
(C) 信託報酬等	23,765,845
△	
(D) 当期損益金（A + B + C）	79,095,769
(E) 前期繰越損益金	46,635,040
(F) 追加信託差損益金	1,295,905
(配当等相当額)	(38,709,852)
(売買損益相当額)	(△ 40,005,757)
(G) 合計（D + E + F）	124,434,904
(H) 収益分配金	10,881,900
△	
次期繰越損益金（G + H）	113,553,004
追加信託差損益金	△ 1,295,905
(配当等相当額)	(38,709,852)
(売買損益相当額)	(△ 40,005,757)
分配準備積立金	114,848,909

(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 お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金	35円

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

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

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 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率			
	円	円	%	%	%	百万円
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
9 期末 (2020年 3 月 9 日)	9,386	70	2.7	—	98.3	687
10 期末 (2020年 9 月 7 日)	9,662	105	4.1	—	99.2	581

(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。

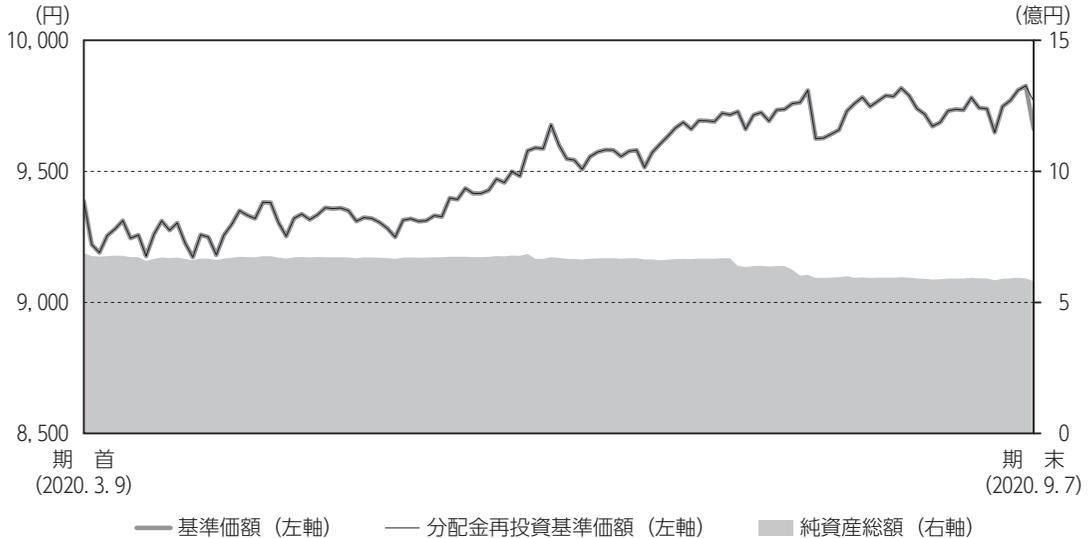
(注 3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

(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：9,386円

期末：9,662円（分配金105円）

騰落率：4.1%（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、保有債券の価格が上昇したほか、米ドルが対円で上昇（円安）したことなどがプラスに寄与し、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（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	騰 落 率		公 社 債 率 組 入 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率		
(期首)2020年3月9日	円 9,386	% —	% —	% 98.3	
3月末	9,258	△ 1.4	—	98.5	
4月末	9,324	△ 0.7	—	98.7	
5月末	9,457	0.8	—	98.9	
6月末	9,666	3.0	—	98.3	
7月末	9,658	2.9	—	98.9	
8月末	9,649	2.8	—	99.2	
(期末)2020年9月7日	9,767	4.1	—	99.2	

(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

（2020. 3. 10 ~ 2020. 9. 7）

■ 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2020年3月下旬にかけては、金利が一時的に急反発する局面もありましたが、新型コロナウイルスの感染が世界的に拡大したことを受けて世界経済への懸念とともに投資家心理が悪化したことから、安全資産である米国債券が買われて、金利は低下しました。その後、一進一退を繰り返しながら低水準での推移が続きましたが、8月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大懸念が後退したほか、良好な経済指標や国債の発行増加の影響などもあり、金利はやや上昇して当作成期末を迎えました。

■ 為替相場

米ドルは対円で上昇しました。

当作成期首から2020年3月中旬にかけての対円為替相場は、3月上旬の新型コロナウイルスの感染拡大を受けた急速な円高進行からの反発で、大幅な円安米ドル高となりました。しかしその後は、新型コロナウイルス感染拡大への懸念に加え、F R B（米国準備制度理事会）による流動性対策の強化および金融緩和の長期化姿勢などを受けて円高米ドル安基調が続き、当作成期末を迎えました。

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、新型コロナウイルスの感染拡大に伴い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（上場投資信託証券）等

ポートフォリオについて

（2020.3.10～2020.9.7）

■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。バリュエーションが魅力的な水準まで低下したことから、足元の市場の変動を積極的に活用し、投資適格社債などのポジションの引き上げを実施しました。

■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、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	
	2020年3月10日 ～2020年9月7日	
当期分配金（税込み）	（円）	105
対基準価額比率	（％）	1.08
当期の収益	（円）	105
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	251

（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	✓ 107.23円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	158.23
(c) 収益調整金	66.55
(d) 分配準備積立金	24.10
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	356.13
(f) 分配金	105.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	251.13

（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の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、市場の不安定化を招く可能性のある外因性要因には警戒しつつ、投資機会を捉えるために銘柄選択に注力するとともに、各債券種別の魅力を見極め、機動的にポジションを調整する方針です。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の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 (2020. 3. 10～2020. 9. 7)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	59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9,516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、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(39)	(0.411)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.014)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	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	59	0.621	

(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。

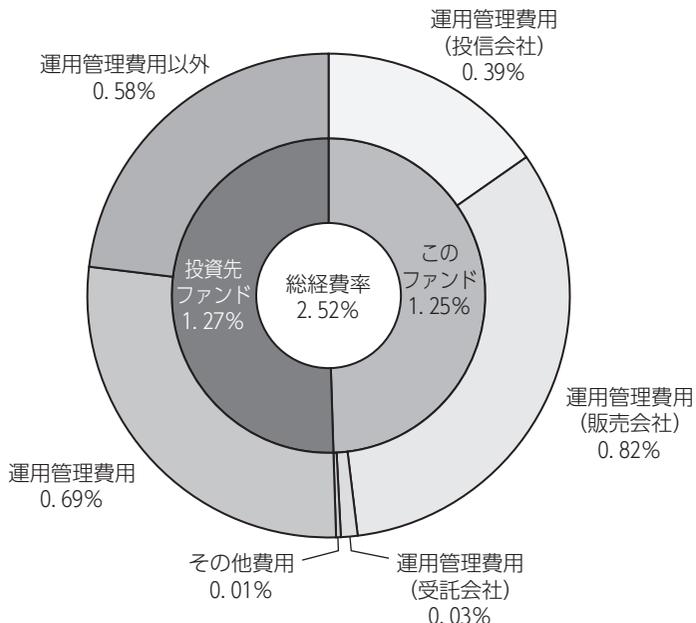
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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	1.25%
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。

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

(2020年3月10日から2020年9月7日まで)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国 (邦貨建)	千口 133.16109	千円 12,635	千口 1,397.32164	千円 135,000

(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

(2020年3月10日から2020年9月7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 53.66477	千円 5,000	円 93	DAIWA CORE BOND STRATEGY FUND - THE JPY NON-HEDGED CLASS UNIT (ケイマン諸島)	千口 1,397.32164	千円 135,000	円 96

(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 5,941.44461	千円 576,718	% 99.2

(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。

ダイワ債券コア戦略ファンド（為替ヘッジなし）

■投資信託財産の構成

2020年9月7日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	576,718	96.8
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	18,770	3.2
投資信託財産総額	595,490	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

2020年9月7日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	595,490,034円
コール・ローン等	18,770,834
投資信託受益証券（評価額）	576,718,203
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド（評価額）	997
(B) 負債	14,139,661
未払収益分配金	6,317,685
未払解約金	3,795,519
未払信託報酬	3,999,720
その他未払費用	26,737
(C) 純資産総額（A - B）	581,350,373
元本	601,684,369
次期繰越損益金	△ 20,333,996
(D) 受益権総口数	601,684,369口
1万口当り基準価額（C / D）	9,662円

* 期首における元本額は732,894,125円、当作成期間中における追加設定元本額は16,522,061円、同解約元本額は147,731,817円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,662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20,333,996円です。

■損益の状況

当期 自 2020年3月10日 至 2020年9月7日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	7,584,210円
受取配当金	7,587,297
受取利息	436
支払利息	△ 3,523
(B) 有価証券売買損益	19,397,248
売買益	23,131,069
売買損	△ 3,733,821
(C) 信託報酬等	△ 4,026,574
(D) 当期損益金（A + B + C）	22,954,884
(E) 前期繰越損益金	△ 5,531,379
(F) 追加信託差損益金	△ 31,439,816
（配当等相当額）	（ 4,004,615）
（売買損益相当額）	（△ 35,444,431）
(G) 合計（D + E + F）	△ 14,016,311
(H) 収益分配金	6,317,685
次期繰越損益金（G + H）	△ 20,333,996
追加信託差損益金（配当等相当額）	△ 31,439,816
（配当等相当額）	（ 4,004,615）
（売買損益相当額）	（△ 35,444,431）
分配準備積立金	11,105,820

(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	6,452,340円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	9,520,813
(c) 収益調整金	4,004,615
(d) 分配準備積立金	1,450,352
(e) 当期分配対象額（a + b + c + d）	21,428,120
(f) 分配金	6,317,685
(g) 翌期繰越分配対象額（e - f）	15,110,435
(h) 受益権総口数	601,684,369口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金	105円

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

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

ダイワ・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)2020年9月7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
2019年9月30日

資産

投資資産の評価額（簿価 \$269,479,182）	\$	276,889,667
レボ取引の評価額（簿価 \$3,137,000）		3,137,000
現金		4,962
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		829,057
外国為替先渡契約による評価益		650,781
店頭取引スワップ契約による評価益		6,704
店頭取引スワップ契約における先払プレミアム		14,730
未収：		
受益証券の発行		6,700
ブローカーからの未収金 - 中央清算されるスワップ契約の変動証拠金		39,709
利息		828,923
資産合計		282,408,233

負債

外国為替先渡契約による評価損	1,432,370
店頭取引スワップ契約による評価損	241,590
店頭取引スワップ契約における前受プレミアム	22,888
カウンターパーティからの預託金	295,000
未払：	
購入済みの投資	2,036,276
償還済み受益証券	61,842
運用会社報酬	647,883
会計および管理会社報酬	201,965
専門家報酬	63,654
保管会社報酬	42,062
販売会社報酬	33,688
管理会社報酬	19,084
印刷費用	12,707
為替取引執行会社報酬	11,805
代理人報酬	5,182

名義書換代理人報酬		2,145
登録料		315
負債合計		<u>5,130,456</u>
純資産	\$	<u><u>277,277,777</u></u>
純資産		
豪ドル・クラス	\$	10,262,586
円ヘッジ・クラス		44,026,324
ノンヘッジ・クラス		184,079,949
NZドル・クラス		4,320,034
トルコ・リラ・クラス		19,329,337
米ドル・クラス		10,637,896
南アフリカ・ランド・クラス		4,621,651
	\$	<u><u>277,277,777</u></u>
発行済み受益証券		
豪ドル・クラス		144,377
円ヘッジ・クラス		47,984,090
ノンヘッジ・クラス		215,216,593
NZドル・クラス		65,346
トルコ・リラ・クラス		1,001,977
米ドル・クラス		99,726
南アフリカ・ランド・クラス		65,350
受益証券1口当り純資産額		
豪ドル・クラス	\$	71.08
円ヘッジ・クラス	\$	0.918
ノンヘッジ・クラス	\$	0.855
NZドル・クラス	\$	66.11
トルコ・リラ・クラス	\$	19.29
米ドル・クラス	\$	106.67
南アフリカ・ランド・クラス	\$	70.72

損益計算書

2019年9月30日に終了した年度

投資収益	
受取利息	\$ 10,567,971
投資収益合計	<u>10,567,971</u>
費用	
運用会社報酬	1,640,405
販売会社報酬	353,670
会計および管理会社報酬	273,401
管理会社報酬	252,929
保管会社報酬	165,072
専門家報酬	96,188
代理人報酬	54,411
名義書換代理人報酬	45,598
印刷費用	34,323
為替取引執行会社報酬	28,755
受託会社報酬	8,025
登録料	3,280
支払利息	2,394
費用合計	<u>2,958,451</u>
投資純利益	<u>7,609,520</u>
実現利益（損失）および評価益（損）：	
実現利益（損失）：	
証券投資	(157,304)
先物取引	(98,210)
スワップ契約	(1,940,805)
売建オプション	89,252
外国為替取引および外国為替先渡契約	7,257,219
純実現利益	<u>5,150,152</u>
評価益（損）の純変動：	
証券投資	13,261,878
スワップ契約	(1,230,763)
外国為替換算および外国為替先渡契約	(1,996,014)
評価益の純変動	<u>10,035,101</u>
純実現・純評価益	<u>15,185,253</u>
運用による純資産の純増	<u>\$ 22,794,773</u>

投資明細表
2019年9月30日

元本	証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
	債券 * (95.7%)		
	バルバドス (0.3%)		
	資産担保証券 (0.3%)		
U S D	725,000 Global SC Finance II SRL Class A1 (a) 3.19% due 2029/7/17	\$	724,896
	資産担保証券合計		724,896
	バルバドス合計 (簿価 \$725,355)		724,896
	ケイマン諸島 (11.2%)		
	資産担保証券 (11.2%)		
U S D	1,950,498 AIM Aviation Finance, Ltd., 2015-1A Class A1 (a), (b) 4.21% due 2040/2/15		1,972,915
U S D	2,000,000 Anchorage Credit Funding 4, Ltd. 2016-4A Class A (a), (b) 3.50% due 2035/2/15		2,014,734
U S D	1,000,000 Cerberus Loan Funding XVII, Ltd. 2016-3A Class A (a), (c) 4.83% due 2028/1/15		994,171
U S D	2,500,000 Crown Point CLO III, Ltd. 2015-3A Class A2R (a), (b), (c) 3.75% due 2027/12/31		2,483,406
U S D	2,700,000 Denali Capital CLO XI, Ltd. 2015-1A Class A1RR (a), (b), (c) 3.41% due 2028/10/20		2,696,768
U S D	1,000,000 Denali Capital CLO XI, Ltd. 2015-1A Class A2RR (a), (b), (c) 3.93% due 2028/10/20		993,408
	FDF I, Ltd. 2015-1A Class A (a), (b)		
U S D	1,000,000 4.40% due 2030/11/12		1,003,971
	FDF II, Ltd. 2016-2A Class A (a), (b)		
U S D	1,000,000 4.29% due 2031/5/12		1,009,331
U S D	1,000,000 Fortress Credit Opportunities XI CLO, Ltd. 2018-11A Class A1T (a), (c) 3.60% due 2031/4/15		983,686
U S D	2,000,000 Golub Capital Partners CLO 16, Ltd. 2013-16A Class A2R (a), (c) 4.43% due 2029/7/25		1,990,603
U S D	1,000,000 Golub Capital Partners CLO 36M, Ltd. 2018-36A Class A (a), (b), (c) 3.59% due 2031/2/5		985,007
U S D	1,137,999 KDAC Aviation Finance, Ltd. 2017-1A Class A (a) 4.21% due 2042/12/15		1,165,663
U S D	1,159,887 Monroe Capital CLO 2014-1, Ltd. Class AR (a), (c) 3.63% due 2026/10/22		1,159,303
U S D	1,000,000 Monroe Capital CLO 2014-1, Ltd. Class BR (a), (c) 3.98% due 2026/10/22		987,615
U S D	1,000,000 Monroe Capital CLO 2015-1, Ltd. Class BR (a), (c) 3.90% due 2027/5/22		998,301
U S D	3,311,308 Palmer Square Loan Funding 2018-4, Ltd. Class A1 (a), (b), (c) 3.06% due 2026/11/15		3,307,076
U S D	300,575 Putnam Structured Product Funding 2003-1 Ltd. Class A2 (a), (c) 3.03% due 2038/10/15		296,112
U S D	3,000,000 Shackleton 2015-VIII CLO, Ltd. 2015-8A Class A1R (a), (b), (c) 3.20% due 2027/10/20		2,991,088
U S D	3,000,000 Tralee CLO III, Ltd. 2014-3A Class BRR (a), (b), (c) 3.73% due 2027/10/20		2,966,184
	VENTURE XIII CLO, Ltd. 2013-13A Class SUB (a), (b), (c)		
U S D	500,000 0.00% due 2029/9/10		191,511
	資産担保証券合計		31,190,853
	ケイマン諸島合計 (簿価 \$31,367,769)		31,190,853
	イスラエル (3.9%)		
	国債 (3.9%)		
I L S	35,800,000 Israel Government Bond - Fixed 5.00% due 2020/1/31		10,807,567
	国債合計		10,807,567
	イスラエル合計 (簿価 \$9,868,986)		10,807,567

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
		日本 (3.2%)		
		国債 (3.2%)		
J P Y	101,000,000	Japan Government Five Year Bond 0.10% due 2021/12/20		943,555
		Japan Government Two Year Bond		
J P Y	195,000,000	0.10% due 2021/5/1		1,815,886
J P Y	78,000,000	0.10% due 2021/6/1		726,636
J P Y	585,000,000	0.10% due 2021/8/1		5,454,262
		国債合計		8,940,339
		日本合計 (簿価 \$9,058,180)		8,940,339
		ルクセンブルク (0.2%)		
		社債 (0.2%)		
		Ingersoll-Rand Luxembourg Finance S. A. (b)		
U S D	700,000	2.63% due 2020/5/1		701,275
		社債合計		701,275
		ルクセンブルク合計 (簿価 \$700,196)		701,275
		オランダ (0.1%)		
		社債 (0.1%)		
		Siemens Financieringsmaatschappij NV (a)		
U S D	200,000	2.15% due 2020/5/27		199,969
		社債合計		199,969
		オランダ合計 (簿価 \$199,770)		199,969
		スペイン (0.9%)		
		国債 (0.9%)		
		Spain Government Bond		
E U R	2,280,000	0.75% due 2021/7/30		2,542,826
		国債合計		2,542,826
		スペイン合計 (簿価 \$2,591,402)		2,542,826
		スイス (0.3%)		
		譲渡性預金証書 (0.3%)		
		Credit Suisse AG (c)		
U S D	860,000	2.66% due 2020/7/30		860,701
		譲渡性預金証書合計		860,701
		スイス合計 (簿価 \$860,000)		860,701
		英国 (0.6%)		
		バンクローン (0.1%)		
		Misys, Ltd.		
U S D	171,696	5.70% due 2024/6/13		167,412
		バンクローン合計		167,412
		譲渡性預金証書 (0.3%)		
		Lloyds Bank Corporate Markets PLC (c)		
U S D	870,000	2.66% due 2020/8/5		870,939
		譲渡性預金証書合計		870,939
		社債 (0.2%)		
		Rolls-Royce PLC (a), (b)		
U S D	700,000	2.38% due 2020/10/14		700,785
		社債合計		700,785
		英国合計 (簿価 \$1,740,599)		1,739,136
		米国 (75.0%)		
		資産担保証券 (35.0%)		

	元本	証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
U S D	468,126	AASET 2017-1 Trust Class A (a) 3.97% due 2042/5/16		473,724
U S D	117,031	AASET 2017-1 Trust Class B (a) 5.93% due 2042/5/16		120,875
U S D	1,042,749	AASET 2018-1 US, Ltd. Class A (a) 3.84% due 2038/1/16		1,048,636
U S D	2,772,736	AASET 2018-2 US, Ltd. Class A (a) 4.45% due 2038/11/18		2,844,312
U S D	2,600,000	ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust Series 2005-HE2 Class M5 (b), (c) 3.04% due 2035/4/25		2,605,188
U S D	5,719	Aegis Asset Backed Securities Trust Mortgage Pass-Through Certificates Series 2004-4 Class A2B (b), (c) 3.12% due 2034/10/25		5,720
U S D	2,453,647	Alternative Loan Trust 2007-OH3 Class A1A (b), (c) 2.31% due 2047/9/25		2,455,120
U S D	3,862,820	American Home Mortgage Investment Trust 2007-1 Class GIOP 2.08% due 2047/5/25		631,112
U S D	700,000	Applebee's Funding LLC / IHOP Funding LLC Class A2I (a), (b) 4.19% due 2049/6/7		716,002
U S D	3,000,000	Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2005-W2 Class M1 (b), (c) 2.51% due 2035/10/25		3,004,278
U S D	1,000,000	Asset Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust Series AEG 2006-HE1 Class M1 (b), (c) 2.42% due 2036/1/25		968,874
U S D	400,914	Banc of America Funding 2015-R4 Trust Class 8A1 (a), (b), (c) 2.32% due 2035/1/27		397,615
U S D	31,870,785	BANK 2017-BNK7 Class XA (c) 0.93% due 2060/9/15		1,527,528
U S D	698,941	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-HE9 Class 2A (b) 2.16% due 2036/11/25		681,902
U S D	23,531,333	BENCHMARK 2018-B6 Mortgage Trust Class XA (c) 0.60% due 2051/10/10		687,960
U S D	919,566	BRAVO Residential Funding Trust 2019-NQM1 Class A1 (a), (b), (c) 2.67% due 2059/7/25		920,789
U S D	841,667	CAL Funding III, Ltd. 2018-1A Class A (a), (b) 3.96% due 2043/2/25		848,898
U S D	834,527	Capital Automotive LLC 2017-1A Class A1 (a), (b) 3.87% due 2047/4/15		842,383
U S D	1,057,619	Capital Automotive REIT 2014-1A Class A (a), (b) 3.66% due 2044/10/15		1,059,369
U S D	475,686	Capmark Military Housing Trust 2007-AET2 Class A (a) 6.06% due 2052/10/10		583,234
U S D	2,627,224	Cascade Funding Mortgage Trust 2018-RM2 Class A (a), (b), (c) 4.00% due 2068/10/25		2,714,923
U S D	765,754	Castlelake Aircraft Securitization Trust 2017-1 Class A 3.97% due 2042/7/15		776,549

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	1,718,411	Castlelake Aircraft Securitization Trust 2018-1 Class A (a) 4.13% due 2043/6/15		1,758,975
U S D	974,136	CD 2016-CD1 Mortgage Trust Class XA (c) 1.55% due 2049/8/10		71,463
U S D	1,350,000	CGBAM Mezzanine Securities Trust 2015-SMRT MZ Class MZ (a) 8.21% due 2028/4/10		1,372,342
U S D	978,140	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C2 Class XA (c) 1.92% due 2049/8/10		93,374
U S D	3,722,663	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-GC37 Class XA (c) 1.93% due 2049/4/10		333,917
U S D	1,946,377	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P5 Class XA (c) 1.67% due 2049/10/10		145,624
U S D	292,590	Citigroup Mortgage Loan Trust Series 2005-OPT3 Asset Backed Pass-Through Certificates Class M3 (b), (c) 2.74% due 2035/5/25		292,491
U S D	2,794,142	COLT 2018-3 Mortgage Loan Trust Class A1 (a), (b), (c) 3.69% due 2048/10/26		2,812,290
U S D	1,850,000	COMM 2013-WWP Mortgage Trust Class A2 (a) 3.42% due 2031/3/10		1,933,020
U S D	6,187,041	COMM 2015-CCRE26 Mortgage Trust Class XA (c) 1.10% due 2048/10/10		291,129
U S D	2,555,155	CSMC 2018-RPL9 Trust Class A1 (a), (b), (c) 3.85% due 2057/9/25		2,651,902
U S D	593,665	CSMC Series 2015-12R Class 2A1 (a), (c) 2.52% due 2037/11/30		591,180
U S D	654,752	Deutsche Alternative-A Securities Mortgage Loan Trust Series 2006-AF1 Class A4 (b) 2.32% due 2036/4/25		633,862
U S D	315,946	Falcon Aerospace, Ltd. 2017-1 Class A (a) 4.58% due 2042/2/15		318,796
U S D	1,600,000	FNMA-Aces 2017-M11 Class A2 2.98% due 2029/8/25		1,695,057
U S D	2,014,487	Freddie Mac Military Housing Bonds Resecuritization Trust Certificates 2015-R1 Class B1 (a), (c) 6.03% due 2055/11/25		2,331,182
U S D	500,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates K066 Class AM 3.20% due 2027/6/25		535,998
U S D	1,100,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates K087 Class A2 3.77% due 2028/12/25		1,237,109
U S D	2,600,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates KGX1 Class AFX 3.00% due 2027/10/25		2,761,872
U S D	833,635	Freddie Mac STACR Trust 2019-DNA3 Class M1 (a), (b) 2.75% due 2049/7/25		833,942
U S D	653,246	GE Business Loan Trust 2007-1 Class A (a), (c) 2.20% due 2035/4/15		640,026
U S D	474,877	GMAC Commercial Mortgage Asset Corp. 2006-NELL Class A (a) 5.36% due 2051/5/10		550,371

	元本	証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
U S D	955,301	GMAC Commercial Mortgage Asset Corp. 2007-HCKM Class A (a) 6.11% due 2052/8/10		1,059,562
U S D	1,000,000	GSAA Home Equity Trust 2005-6 Class M1 (b), (c) 2.45% due 2035/6/25		997,244
U S D	1,393,291	GSAA Home Equity Trust 2006-12 Class A2A (b), (c) 2.17% due 2036/8/25		850,739
U S D	2,945,269	GSAA Home Equity Trust 2006-3 Class A2 (b), (c) 2.21% due 2036/3/25		1,645,929
U S D	2,150,063	Home Equity Loan Trust 2007-FRE1 Class 1AV1 (b), (c) 2.21% due 2037/4/25		2,031,904
U S D	970,813	Homeward Opportunities Fund I Trust 2019-2 Class A1 (a), (b), (c) 2.70% due 2059/9/25		969,567
U S D	2,000,000	HSI Asset Securitization Corp. Trust 2006-OPT2 Class M2 (b), (c) 2.41% due 2036/1/25		1,993,189
U S D	2,697,954	Lehman XS Trust Series 2006-12N Class A32A (b), (c) 2.22% due 2046/8/25		2,598,108
U S D	809,492	Lehman XS Trust Series 2007-2N Class 2A (b), (c) 2.20% due 2037/2/25		803,049
U S D	16,290,358	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C34 Class XA (c) 0.96% due 2052/11/15		845,479
U S D	2,368,990	Morgan Stanley Capital I Trust 2016-UB11 Class XA (c) 1.76% due 2049/8/15		184,284
U S D	450,000	Nassau 2019 CFO LLC Class A (a) 3.98% due 2034/8/15		447,750
U S D	2,476,529	Nationstar Home Equity Loan Trust 2007-B Class 1AV1 (b), (c) 2.24% due 2037/4/25		2,448,731
U S D	1,550,000	New Residential Advance Receivables Trust Advance Receivables Backed 2019-T3 Class AT3 (a), (b) 2.51% due 2052/9/15		1,553,284
U S D	520,234	New Residential Mortgage Loan Trust 2017-5 Class A1 (a), (b), (c) 3.52% due 2057/6/25		527,857
U S D	1,500,000	NewStar Clarendon Fund CLO LLC Class AR (a), (b), (c) 3.58% due 2027/1/25		1,498,511
U S D	1,545,506	NovaStar Mortgage Funding Trust Series 2007-2 Class A1A (b), (c) 2.22% due 2037/9/25		1,501,993
U S D	1,000,000	NXT Capital CLO 2017-1 LLC Class A (a), (c) 3.98% due 2029/4/20		998,631
U S D	900,000	Ocwen Master Advance Receivables Trust Class AT2 (a), (b) 2.42% due 2051/8/15		902,166
U S D	2,600,000	Park Place Securities, Inc. Asset Backed Pass Through Certificates Series 2005- WHQ3 Class M4 (b), (c) 2.96% due 2035/6/25		2,605,913
U S D	122,696	RALI Series 2006-QO2 Trust Class A1 (b), (c) 2.24% due 2046/2/25		45,517
U S D	607,578	Raspro Trust 2005-1A Class B (a), (c) 2.89% due 2024/3/23		599,500
U S D	1,607,323	Seasoned Credit Risk Transfer Trust 2017-4 Class HT (b) 3.00% due 2057/6/25		1,639,846
U S D	844,155	Seasoned Credit Risk Transfer Trust 2017-4 Class MT (b) 3.50% due 2057/6/25		886,129

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
USD	2,219,346	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2017-3 Class HT (b) 3.00% due 2056/7/25		2,288,665
USD	1,500,000	SERVPRO Master Issuer LLC Class A2 (a), (b) 3.88% due 2049/10/25		1,511,289
USD	2,212,703	Soundview Home Loan Trust 2006-OPT5 Class 1A1 (b), (c) 2.16% due 2036/7/25		2,157,369
USD	669,362	Starwood Mortgage Residential Trust 2019-1 Class A1 (a), (b), (c) 2.94% due 2049/6/25		670,751
USD	1,000,000	Station Place Securitization Trust Series 2019-WL1 Class A (a), (c) 2.67% due 2052/8/25		1,001,013
USD	977,917	STORE Master Funding I LLC 2015-1A Class A1 (a), (b) 3.75% due 2045/4/20		997,982
USD	195,583	STORE Master Funding I LLC 2015-1A Class A2 (a), (b) 4.17% due 2045/4/20		200,732
USD	946,606	STORE Master Funding I-VII 2016-1A Class A1 (a), (b) 3.96% due 2046/10/20		984,708
USD	385,325	STORE Master Funding LLC 2013-2A Class A2 (a), (b) 5.33% due 2043/7/20		410,495
USD	450,579	Taco Bell Funding LLC 2016-1A Class A23 (a), (b) 4.97% due 2046/5/25		478,415
USD	1,000,000	TCP Waterman CLO, Ltd. 2016-1A Class A15T (a), (c) 4.17% due 2028/12/15		995,849
USD	1,064,060	Textainer Marine Containers V, Ltd. 2017-2A Class A (a), (b) 3.52% due 2042/6/20		1,066,894
USD	738,054	Towd Point Mortgage Trust 2017-5 Class A1 (a), (b), (c) 2.62% due 2057/2/25		735,215
USD	275,609	Towd Point Mortgage Trust 2018-1 Class A1 (a), (b), (c) 3.00% due 2058/1/25		279,075
USD	5,608,495	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C2 Class XA (c) 1.24% due 2050/8/15		369,176
USD	646,875	Wachovia Asset Securitization Issuance II LLC 2007-HE2 Trust Class A (a), (c) 2.28% due 2037/7/25		607,342
		Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-AR9 Trust Class 1A (b), (c)		
USD	961,246	3.28% due 2046/11/25		900,176
USD	1,150,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS1 Class A2 2.63% due 2048/5/15		1,148,896
USD	10,240,331	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C37 Class XA (c) 1.14% due 2049/12/15		444,791
USD	4,809,527	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 Class XA (c) 1.67% due 2059/1/15		303,793
		資産担保証券合計		96,988,421
		バンクローン (0.2%)		
USD	343,543	DiversiTech Holdings, Inc. 5.10% due 2024/6/3		336,959
		Neustar, Inc.		
USD	393,970	5.54% due 2024/8/8		381,363
		バンクローン合計		718,322
		社債 (5.8%)		
USD	769,000	American Equity Investment Life Holding Co. (b) 5.00% due 2027/6/15		808,156
USD	640,000	American Express Co. (b) 2.20% due 2020/10/30		640,954
		Anthem, Inc.		
USD	700,000	2.50% due 2020/11/21		703,455
USD	330,000	Applied Materials, Inc. (b) 2.63% due 2020/10/1		331,900
USD	172,000	Assurant, Inc. (b), (c) 3.36% due 2021/3/26		172,015
USD	200,000	AvalonBay Communities, Inc. (b) 3.63% due 2020/10/1		202,196
USD	150,000	Aviation Capital Group LLC (a) 7.13% due 2020/10/15		156,935
USD	700,000	AXIS Specialty Finance LLC 5.88% due 2020/6/1		716,325
USD	700,000	Bayer US Finance LLC (a) 2.38% due 2019/10/8		699,994
		Biogen, Inc.		
USD	720,000	2.90% due 2020/9/15		725,192
USD	700,000	Broadcom Corp. / Broadcom Cayman Finance, Ltd. 2.38% due 2020/1/15		699,956
USD	250,000	Citizens Bank N.A. (b), (c) 2.68% due 2020/3/2		250,280

元本		証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
U S D	50,000	Constellation Brands, Inc. 2.00% due 2019/11/7		49,979
U S D	720,000	2.25% due 2020/11/6		720,229
U S D	750,000	Discover Bank (b) 3.10% due 2020/6/4		754,056
U S D	170,000	DTE Energy Co. (b) 2.40% due 2019/12/1		170,013
U S D	100,000	ERP Operating LP (b) 4.75% due 2020/7/15		101,329
U S D	525,000	Exelon Corp. (b) 2.85% due 2020/6/15		527,196
		Fiserv, Inc. (b)		
U S D	150,000	2.70% due 2020/6/1		150,400
U S D	380,000	Florida Gas Transmission Co. LLC (a) 5.45% due 2020/7/15		388,771
U S D	449,000	Fort Benning Family Communities LLC (a) 5.81% due 2051/1/15		546,983
U S D	125,333	Glenn Pool Oil & Gas Trust 6.00% due 2021/8/2		123,831
U S D	700,000	Humana, Inc. 2.50% due 2020/12/15		701,595
U S D	330,000	Marriott International, Inc. 2.74% due 2020/12/1 (c)		331,064
U S D	370,000	3.38% due 2020/10/15 (b)		373,523
		Molson Coors Brewing Co. (b)		
U S D	650,000	2.25% due 2020/3/15		649,603
U S D	740,000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. (c) 2.55% due 2020/9/28		740,314
U S D	550,000	Occidental Petroleum Corp. 2.60% due 2021/8/13		553,583
		QUALCOMM, Inc.		
U S D	80,000	2.25% due 2020/5/20		80,033
U S D	700,000	Quest Diagnostics, Inc. (b) 2.50% due 2020/3/30		700,696
U S D	960,000	Reynolds American, Inc. 3.25% due 2020/6/12		966,072
U S D	100,000	Ryder System, Inc. (b) 2.50% due 2020/5/11		100,172
U S D	150,000	S&P Global, Inc. (b) 3.30% due 2020/8/14		151,436
U S D	300,000	Southern Power Co. (b) 2.38% due 2020/6/1		300,258
U S D	700,000	Starbucks Corp. (b) 2.10% due 2021/2/4		700,659
		社債合計		15,989,153
		国債 (33.2%)		
U S D	2,084,000	FNMA Interest Strip (d) 0.00% due 2034/1/15		1,501,858
		FNMA Pool		
U S D	800,000	2.86% due 2029/9/1		844,820
U S D	1,750,000	2.90% due 2029/11/1		1,839,995
U S D	1,159,361	2.94% due 2032/10/1		1,231,190
U S D	500,000	2.99% due 2029/9/1		529,594
U S D	500,000	3.01% due 2027/12/1		520,482
		FNMA Pool		
U S D	500,000	3.05% due 2029/10/1		534,218
U S D	1,500,000	3.07% due 2029/11/1		1,614,326
U S D	500,000	3.11% due 2027/11/1		522,702
U S D	500,000	3.11% due 2029/10/1		531,721
U S D	500,000	3.12% due 2032/10/1		522,991
U S D	500,000	3.14% due 2032/9/1		535,291
U S D	850,000	3.17% due 2030/1/1		916,707
U S D	2,000,000	3.19% due 2029/2/1		2,163,439
U S D	1,000,000	3.19% due 2030/2/1		1,076,648
U S D	920,000	3.19% due 2032/9/1		978,255
U S D	650,000	3.22% due 2030/1/1		703,932
U S D	1,697,222	3.24% due 2032/11/1		1,834,477

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
USD	2,150,000	3.31% due 2030/2/1		2,335,753
USD	2,000,000	3.48% due 2029/4/1		2,212,713
USD	1,000,000	3.56% due 2031/3/1		1,118,487
USD	1,775,000	3.59% due 2029/2/1		1,919,608
USD	1,500,000	3.60% due 2031/3/1		1,667,600
USD	993,092	3.66% due 2034/3/1		1,105,936
USD	1,000,000	3.71% due 2031/3/1		1,130,375
USD	1,500,000	3.71% due 2034/2/1		1,694,574
USD	2,000,000	3.88% due 2033/7/1		2,236,803
USD	500,000	3.89% due 2031/6/1		546,764
USD	739,356	3.99% due 2033/9/1		833,457
USD	2,000,000	4.17% due 2049/2/1		2,303,383
USD	989,200	4.27% due 2033/12/1		1,125,311
USD	700,000	4.27% due 2048/9/1		793,626
USD	2,400,000	FNMA Principal Strip (d) 0.00% due 2030/1/15		1,926,813
USD	2,650,000	0.00% due 2030/5/15		2,112,441
USD	4,500,000	0.00% due 2037/7/15		2,943,355
USD	1,000,000	Freddie Mac Coupon Strips (d) 0.00% due 2030/9/15		790,756
USD	3,250,000	Freddie Mac Strips (d) 0.00% due 2031/3/15		2,527,813
USD	3,650,000	0.00% due 2032/7/15 Residual Funding Corp. Principal Strip (d)		2,729,337
USD	3,000,000	0.00% due 2030/1/15		2,408,517
USD	1,100,000	Tennessee Valley Authority 4.25% due 2065/9/15		1,520,044
USD	250,000	5.38% due 2056/4/1		399,879
USD	433,000	Tennessee Valley Authority Principal Strip (d) 0.00% due 2024/9/15		392,679
USD	450,000	0.00% due 2048/1/15		208,415
USD	4,477,000	U.S. Treasury Bond 2.25% due 2049/8/15		4,604,490
USD	3,511,000	2.88% due 2049/5/15		4,094,841
USD	2,985,184	U.S. Treasury Inflation Indexed Note 1.38% due 2020/1/15 U.S. Treasury Note		2,976,088
USD	1,469,000	1.75% due 2024/6/30		1,481,452
USD	2,804,000	2.38% due 2022/3/15		2,857,451
USD	14,163,000	2.38% due 2024/2/29		14,652,619
USD	3,668,000	2.50% due 2026/2/28		3,864,725
		国債合計		91,918,751
		地方債 (0.8%)		
USD	1,000,000	Cypress School District (d) 0.00% due 2048/8/1		356,100
USD	1,200,000	San Diego Unified School District (d) 0.00% due 2042/7/1		654,216
USD	3,000,000	Wylie Independent School District (b), (d) 0.00% due 2043/8/15		1,227,810
		地方債合計		2,238,126
		米国合計 (簿価 \$200,933,716)		207,852,773
		債券 (簿価 \$258,045,973)		265,560,335
		契約数		
		購入済みオプション (0.2%)		
		米国 (0.2%)		
	225,000,000	CMS Swap 2 Year, Put, 0.395 Expiration date 2022/7/29		384,757
	75,000,000	CMS Swap 2 Year, Put, 0.605 Expiration date 2022/7/29		76,219
		米国合計		460,976
		購入済みオプション合計 (支払プレミアム \$636,928)		460,976

元本	証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
	短期投資 (5.1%)		
	日本 (2.6%)		
	国債 (2.6%)		
J P Y 318,900,000	Japan Treasury Discount Bill (0.22)% due 2020/1/10		2,952,542
J P Y 459,000,000	(0.19)% due 2020/1/20		4,249,574
	国債合計		7,202,116
	日本合計 (簿価 \$7,121,722)		7,202,116
	ポルトガル (0.1%)		
	国債 (0.1%)		
E U R 90,000	Bilhetes Do Tesouro (0.40)% due 2020/1/17		98,237
	国債合計		98,237
	ポルトガル合計 (簿価 \$102,443)		98,237
	スペイン (0.3%)		
	国債 (0.1%)		
E U R 88,000	Spain Letras del Tesoro (0.43)% due 2020/1/17		96,063
	国債合計		96,063
	定期預金 (0.2%)		
U S D 667,217	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.15% due 2019/10/1		667,217
	定期預金合計		667,217
	スペイン合計 (簿価 \$767,393)		763,280
	英国 (0.7%)		
	社債 (0.7%)		
U S D 1,950,000	Barclays Bank PLC 3.33% due 2019/10/31		1,950,000
	社債合計		1,950,000
	英国合計 (簿価 \$1,950,000)		1,950,000
	米国 (1.4%)		
	社債 (0.3%)		
U S D 855,000	Cigna Corp. (c) 2.59% due 2020/3/17		854,723
	社債合計		854,723
	現先取引** (1.1%)		
U S D 500,000	Bank of America 2.80% due 2019/10/1		500,000
U S D 2,034,000	JP Morgan Chase N. A. 2.35% due 2019/10/1		2,034,000
U S D 203,000	2.37% due 2019/10/1		203,000
U S D 400,000	3.00% due 2019/10/1		400,000
	現先取引合計 (簿価 \$3,137,000)		3,137,000
	米国合計 (簿価 \$3,991,723)		3,991,723
	短期投資合計 (簿価 \$13,933,281)		14,005,356
	投資総額 (簿価 \$272,616,182)	101.0	\$ 280,026,667
	現金および他の資産を超過する負債	(1.0)	(2,748,890)
	純資産	100.0%	\$ 277,277,777

*バンクローンは変動利付債です。記載されているレートは期末時点のものです。

** WI Treasury N/B REGD 2.625% 2023/02/28 (評価額 \$2,034,000)、U. S. Treasury Note 1.5% 2024/09/30 (評価額 \$500,000)、Ginnie Mae II Pool 4.5% 2049/06/20 (評価額 \$603,000) によって担保されています。

(a) 144A 証券 - 1933年証券取引法の規則144Aの下でS E C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。

(b) 期前償還条項付き証券

(c) 2019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 2019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)
E U R	JP Morgan Chase N. A.	1,456,000	2020/4/30	U S D	1,639,219	\$ -	\$ (27,287)	\$ (27,287)
E U R	Barclays Bank PLC	1,089,920	2020/6/15	U S D	1,231,319	-	(21,070)	(21,070)
U S D	Citibank N. A.	919	2019/11/1	J P Y	97,500	15	-	15
U S D	Deutsche Bank AG	2,950	2019/11/6	K R W	3,534,877	-	(1)	(1)
U S D	Barclays Bank PLC	369	2019/12/2	J P Y	39,000	7	-	7
U S D	Goldman Sachs Group, Inc.	478	2019/12/20	J P Y	50,500	8	-	8
U S D	Citibank N. A.	594,855	2020/1/10	J P Y	63,800,000	-	(101)	(101)
U S D	Goldman Sachs Group, Inc.	2,379,353	2020/1/10	J P Y	255,100,000	461	-	461
U S D	Barclays Bank PLC	101,631	2020/1/17	E U R	88,000	4,880	-	4,880
U S D	Goldman Sachs Group, Inc.	103,925	2020/1/17	E U R	90,000	4,974	-	4,974
U S D	Bank of America N. A.	4,314,518	2020/1/21	J P Y	459,000,000	31,351	-	31,351
U S D	Goldman Sachs Group, Inc.	10,501,173	2020/1/31	I L S	37,590,000	-	(388,450)	(388,450)
U S D	Bank of America N. A.	1,865	2020/2/3	J P Y	195,000	44	-	44
U S D	Morgan Stanley Capital Service	927	2020/2/3	J P Y	97,500	17	-	17
U S D	Deutsche Bank AG	2,959	2020/2/5	K R W	3,534,877	-	-	-
U S D	Goldman Sachs Group, Inc.	1,669,741	2020/4/30	E U R	1,456,000	57,809	-	57,809
U S D	Citibank N. A.	931	2020/5/1	J P Y	97,500	15	-	15
U S D	Deutsche Bank AG	2,904	2020/5/11	K R W	3,458,032	-	(4)	(4)
U S D	Barclays Bank PLC	374	2020/6/1	J P Y	39,000	7	-	7
U S D	Bank of America N. A.	674,897	2020/6/15	E U R	586,880	23,225	-	23,225
U S D	Goldman Sachs Group, Inc.	578,788	2020/6/15	E U R	503,040	20,211	-	20,211
U S D	Goldman Sachs Group, Inc.	484	2020/6/22	J P Y	50,500	8	-	8
U S D	Goldman Sachs Group, Inc.	19,438	2020/7/30	E U R	17,100	395	-	395
U S D	Bank of America N. A.	1,885	2020/8/3	J P Y	195,000	44	-	44
U S D	Morgan Stanley Capital Service	937	2020/8/3	J P Y	97,500	16	-	16
U S D	Deutsche Bank AG	2,979	2020/8/5	K R W	3,534,877	-	(3)	(3)
U S D	Citibank N. A.	941	2020/11/2	J P Y	97,500	15	-	15
U S D	Deutsche Bank AG	2,988	2020/11/4	K R W	3,534,877	1	-	1
U S D	Barclays Bank PLC	378	2020/12/1	J P Y	39,000	7	-	7
U S D	Goldman Sachs Group, Inc.	489	2020/12/21	J P Y	50,500	8	-	8
U S D	Bank of America N. A.	1,905	2021/2/1	J P Y	195,000	44	-	44
U S D	Morgan Stanley Capital Service	947	2021/2/1	J P Y	97,500	17	-	17
U S D	Deutsche Bank AG	2,997	2021/2/4	K R W	3,534,877	1	-	1
U S D	Citibank N. A.	1,902,648	2021/5/6	J P Y	195,097,500	31,225	-	31,225
U S D	Deutsche Bank AG	2,907	2021/5/7	K R W	3,419,609	-	-	-
U S D	Barclays Bank PLC	763,890	2021/6/1	J P Y	78,039,000	14,200	-	14,200
U S D	Goldman Sachs Group, Inc.	494	2021/6/21	J P Y	50,500	8	-	8
U S D	Goldman Sachs Group, Inc.	2,668,369	2021/7/30	E U R	2,297,100	51,912	-	51,912
U S D	Bank of America N. A.	3,850,545	2021/8/2	J P Y	390,195,000	88,661	-	88,661
U S D	Morgan Stanley Capital Service	1,914,786	2021/8/2	J P Y	195,097,500	33,843	-	33,843
U S D	Deutsche Bank AG	1,129,187	2021/8/4	K R W	1,324,084,877	629	-	629
U S D	Goldman Sachs Group, Inc.	998,424	2021/12/20	J P Y	101,050,500	16,258	-	16,258
						\$ 380,316	\$ (436,916)	\$ (56,600)

豪ドル・クラスの外国為替先渡契約 2019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.	15,254,221	2019/10/18	U S D	10,417,705	\$	-	\$ (123,109)

円ヘッジ・クラスの外国為替先渡契約 2019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)
J P Y	Citibank N. A.	4,746,321,796	2019/10/18	U S D	44,656,400	\$	-	\$ (688,839)

N Zドル・クラスの外国為替先渡契約 2019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)
N Z D	Citibank N. A.	6,851,328	2019/10/18	U S D	4,383,884	\$	-	\$ (86,091)

トルコ・リラ・クラスの外国為替先渡契約 2019年9月30日現在 (純資産の0.1%)

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)	評価益 (損)
T R Y	Citibank N. A.	109,838,009	2019/10/18	U S D	19,071,634	\$	270,465	\$ -

南アフリカ・ランド・クラスの外国為替先渡契約 2019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)
Z A R	Citibank N. A.	70,589,672	2019/10/18	U S D	4,742,322	\$	-	\$ (97,415)

店頭取引されるクレジット・デフォルト・スワップ契約 2019年9月30日現在 (純資産の-0.1%)

通貨	取引相手	想定元本	プロテクション	参照対象	固定レート受取 (支払)	終了日	支払 (受取) プレミアム	評価益 (損)	評価額
U S D	Goldman Sachs Group, Inc.	640,000	Buy protection	Markit CDX North America	(1.000%)	2023/12/20	\$ (2,240)	\$ (10,755)	\$ (12,995)
U S D	Goldman Sachs Group, Inc.	640,000	Buy protection	Markit CDX North America	(1.000%)	2023/12/20	2,400	(15,395)	(12,995)
U S D	Goldman Sachs Group, Inc.	650,000	Buy protection	Markit CDX North America	(1.000%)	2023/12/20	(325)	(12,873)	(13,198)
U S D	Goldman Sachs Group, Inc.	700,000	Buy protection	Markit CDX North America	(1.000%)	2023/12/20	4,270	(18,484)	(14,214)
U S D	Goldman Sachs Group, Inc.	1,290,000	Buy protection	Markit CDX North America	(1.000%)	2023/12/20	(8,127)	(18,066)	(26,193)
U S D	Goldman Sachs Group, Inc.	1,290,000	Buy protection	Markit CDX North America	(1.000%)	2023/12/20	(1,677)	(24,516)	(26,193)
U S D	Goldman Sachs Group, Inc.	1,300,000	Buy protection	Markit CDX North America	(1.000%)	2023/12/20	(7,930)	(18,466)	(26,396)
U S D	Goldman Sachs Group, Inc.	1,980,000	Buy protection	Markit CDX North America	(1.000%)	2023/12/20	5,504	(45,708)	(40,204)

ダイワ債券コア戦略ファンド

通貨	取引相手	想定元本	プロテクション	参照対象	固定レート 受取 (支払)	終了日	支払 (受取) プレミアム	評価益 (損)	評価額
USD	Morgan Stanley & Co. LLC	260,000	Buy protection	Markit CDX North America	(1.000%)	2023/12/20	(1,612)	6,704	5,092
USD	Morgan Stanley & Co. LLC	290,000	Buy protection	Markit CDX North America	(1.000%)	2023/12/20	(725)	(5,164)	(5,889)
USD	Morgan Stanley & Co. LLC	620,000	Buy protection	Markit CDX North America	(1.000%)	2023/12/20	496	(13,085)	(12,589)
USD	Morgan Stanley & Co. LLC	1,030,000	Buy protection	Markit CDX North America	(1.000%)	2023/12/20	2,060	(24,868)	(22,808)
USD	Morgan Stanley & Co. LLC	1,260,000	Buy protection	Markit CDX North America	(1.000%)	2023/12/20	(252)	(25,332)	(25,584)
							\$ (8,158)	\$ (226,008)	\$ (234,166)

2019年9月30日付で約定されている中央清算されるスワップ契約のために、現金 \$2,000,317が清算ブローカーに預託されています。

中央清算されるクレジット・デフォルト・スワップ契約 2019年9月30日現在 (純資産の-0.3%)

通貨	取引相手	想定元本	プロテクション	参照対象	固定レート 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	42,850,000	Buy protection	Markit CDX North America	(1.000%)	2023/12/20	\$ (514,204)	\$ (434,664)	\$ (948,868)
							\$ (514,204)	\$ (434,664)	\$ (948,868)

中央清算される金利スワップ契約 2019年9月30日現在 (純資産の-0.1%)

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	4,314,000	3-Month USD-LIBOR	固定 (2.793%)	2020/1/21	\$ 305	\$ (12,692)	\$ (12,387)	
USD	Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith	4,314,000	3-Month USD-LIBOR	固定 2.793%	2020/1/21	13,007	(469)	12,538	
USD	Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith	10,501,000	3-Month USD-LIBOR	固定 (2.776%)	2020/1/31	326	(30,746)	(30,420)	
USD	Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith	10,501,000	3-Month USD-LIBOR	固定 2.776%	2020/1/31	31,024	(886)	30,138	
USD	Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith	1,100,000	3-Month USD-LIBOR	固定 (1.539%)	2021/8/4	303	2,755	3,058	
USD	Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith	11,700,000	3-Month USD-LIBOR	固定 1.569%	2021/8/14	329	(27,916)	(27,587)	
USD	Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith	1,700,000	1-Year Euro Index	固定 1.228%	2021/8/22	304	(6,322)	(6,018)	
USD	Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith	12,700,000	1-Year Euro Index	固定 1.268%	2021/9/11	332	(28,127)	(27,795)	
USD	Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith	14,840,000	1-Year Euro Index	固定 1.098%	2024/8/28	367	(124,577)	(124,210)	
							\$ 46,297	\$ (228,980)	\$ (182,683)

店頭取引されるトータルリターンスワップ契約 2019年9月30日現在 (純資産の0.0%)

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
KRW	Deutsche Bank	1,320,550,000	3-Month USD-LIBOR BBA	固定 1.18%	2021/8/4	\$ -	\$ (8,878)	\$ (8,878)
						<u>\$ -</u>	<u>\$ (8,878)</u>	<u>\$ (8,878)</u>

通貨の略称

AUD	-	豪ドル
EUR	-	ユーロ
ILS	-	イスラエル・シケル
JPY	-	日本円
KRW	-	韓国ウォン
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

ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

<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（2019年12月9日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2020年9月7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

2020年3月10日～2020年9月7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

2020年9月7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8期 (決算日 2019年12月9日)

(作成対象期間 2018年12月11日～2019年12月9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。

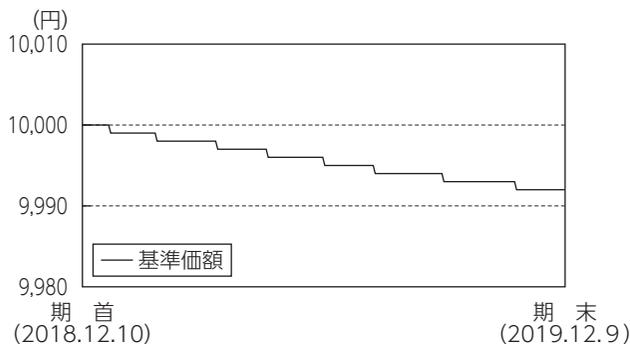
運用方針	安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要投資対象	円建ての債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和投資信託

Daiwa Asset Management

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
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		公 社 債 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	
(期首)2018年12月10日	円	%	%
	10,000	-	-
12月末	10,000	0.0	-
2019年1月1月末	9,999	△0.0	-
2月末	9,998	△0.0	-
3月末	9,997	△0.0	-
4月末	9,997	△0.0	-
5月末	9,996	△0.0	-
6月末	9,995	△0.1	-
7月末	9,994	△0.1	-
8月末	9,994	△0.1	-
9月末	9,993	△0.1	-
10月末	9,993	△0.1	-
11月末	9,992	△0.1	-
(期末)2019年12月9日	9,992	△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：10,000円 期末：9,992円 騰落率：△0.1%

【基準価額の主な変動要因】

短期の国債やコール・ローン等の利回りがマイナス圏で推移したことなどから、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○国内短期金融市況

当作成期を通じて、日銀は長短金利操作付き量的・質的金融緩和を維持しました。こ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。

◆ポートフォリオについて

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)	2 (2)
合 計	2

(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) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2018年12月11日から2019年12月9日まで)

		買 付 額	売 付 額
国		千円	千円
内	国債証券	40,000	(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) ()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

(2018年12月11日から2019年12月9日まで)

		当 期	
		買 付	売 付
銘	柄	金 額	柄
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

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

2019年12月9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	7,324,100	100.0
投資信託財産総額	7,324,100	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12月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	7,324,100,953円
コール・ローン等	7,324,100,953
(B) 負債	44,082
その他未払費用	44,082
(C) 純資産総額(A - B)	7,324,056,871
元本	7,329,994,437
次期繰越損益金	△ 5,937,566
(D) 受益権総口数	7,329,994,437口
1万口当り基準価額(C / D)	9,992円

* 期首における元本額は9,018,625,641円、当作成期間中における追加設定元本額は4,065,530,242円、同解約元本額は5,754,161,446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D B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D B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/パリュール・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/N B・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり (年1回決算型) 4,995円、ダイワ/N B・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジなし (年1回決算型) 4,995円、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118,909,472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 - 1,052,878,511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 - 1,327,444,782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 - 858,767,992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 - 3,405,863,412円、ダイワ円債セレクト・マネーコース504,712,528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/N B・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/N B・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジなし (毎月分配型) 1,598円、通貨選択型 ダイワ/N B・米国債券戦略ファンド 日本円コース (毎月分配型) 1,544円、通貨選択型ダイワ/N B・米国債券戦略ファンド 通貨セレクトコース (毎月分配型) 1,984円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,992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5,937,566円です。

■損益の状況

当期 自2018年12月11日 至2019年12月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△4,832,170円
受取利息	2,318
その他収益金	4
支払利息	△4,834,492
(B) その他費用	△1,752,564
(C) 当期損益金(A + B)	△6,584,734
(D) 前期繰越損益金	119,826
(E) 解約差損益金	2,559,971
(F) 追加信託差損益金	△2,032,629
(G) 合計(C + D + E + F)	△5,937,566
次期繰越損益金(G)	△5,937,566

(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。