

US債券NB戦略ファンド (為替ヘッジあり/年1回決算型) (為替ヘッジなし/年1回決算型)

運用報告書(全体版) 第9期

(決算日 2022年3月28日)

(作成対象期間 2021年3月30日～2022年3月28日)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|--------|---|---|
| 商品分類 | 追加型投信/海外/債券 | |
| 信託期間 | 2013年7月12日～2028年3月27日 | |
| 運用方針 | 信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いません。 | |
| 主要投資対象 | 為替ヘッジあり/年1回決算型 | イ. ケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・プレミアム・トラストーダイワ/NB・ストラテジック・インカム・ファンド(円ヘッジ/N1クラス)」の受益証券(円建) ロ. ダイワ・マネー・マザーファンドの受益証券 |
| | 為替ヘッジなし/年1回決算型 | イ. ケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・プレミアム・トラストーダイワ/NB・ストラテジック・インカム・ファンド(ノンヘッジ/N1クラス)」の受益証券(円建) ロ. ダイワ・マネー・マザーファンドの受益証券 |
| 組入制限 | 投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 | |
| 分配方針 | 分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。 | |

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、米ドル建ての複数種別の債券等に投資するとともに、機動的に配分比率を調整し、トータルリターンを最大化を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしております。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/>

為替ヘッジあり／年1回決算型

最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | ブルームバーグ・パークレイズ・ キャピタル米国債券総合 インデックス（米ドルベース） | | 公 社 債 入 組 比 率 | 投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率 | 純 資 産 総 額 |
|-------------------|-------|--------------|--------------|--|--------------|------------------|-------------------------------|--------------|
| | (分配落) | 税 込 分 配 金 | 期 中 騰 落 率 | (参考指数) | 期 中 騰 落 率 | | | |
| | 円 | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 5 期末（2018年 3月27日） | 9,943 | 0 | △ 1.8 | 11,164 | 0.7 | — | 98.7 | 20 |
| 6 期末（2019年 3月27日） | 9,659 | 0 | △ 2.9 | 11,724 | 5.0 | — | 99.0 | 27 |
| 7 期末（2020年 3月27日） | 8,279 | 0 | △ 14.3 | 12,663 | 8.0 | — | 98.8 | 7 |
| 8 期末（2021年 3月29日） | 9,598 | 0 | 15.9 | 12,881 | 1.7 | — | 97.6 | 8 |
| 9 期末（2022年 3月28日） | 8,890 | 0 | △ 7.4 | 12,348 | △ 4.1 | — | 97.4 | 6 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ブルームバーグ・パークレイズ・キャピタル米国債券総合インデックス（米ドルベース）は、ブルームバーグ・パークレイズ・キャピタル米国債券総合インデックス（米ドルベース）の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。パークレイズは、ライセンスに基づき使用されているパークレイズ・バンク・ピーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・パークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。

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

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

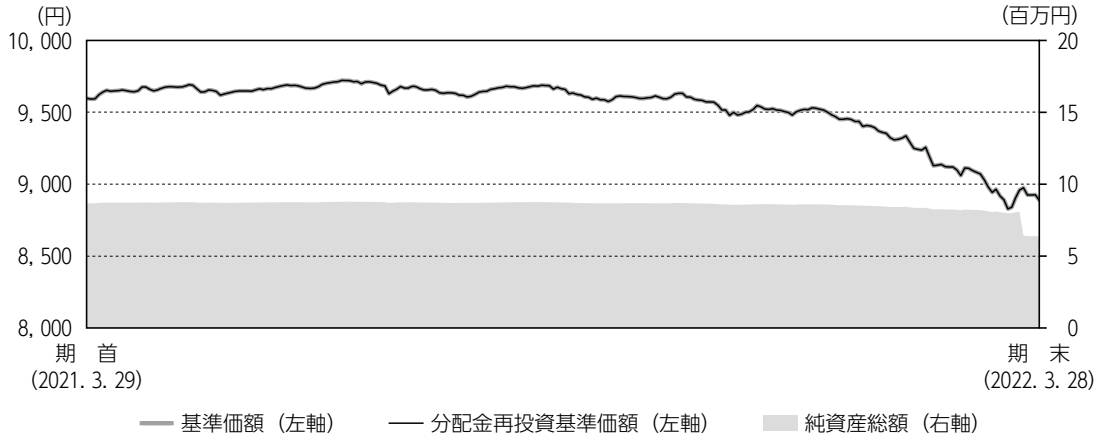
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

* 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：9,598円

期末：8,890円（分配金0円）

騰落率：△7.4%（分配金込み）

■ 基準価額の変動要因

ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジ／N1クラス）を通じて、米ドル建ての複数種別の債券等に分散投資し、為替ヘッジ

を行う運用をした結果、保有債券価格の下落がマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジ／N1クラス）：ダイワ・プレミアム・トラスト・ダイワ／NB・ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジ／N1クラス）

US債券NB戦略ファンド（為替ヘッジあり／年1回決算型）

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | ブルームバーグ・バークレイズ・ キャピタル米国債券総合 インデックス（米ドルベース） | | 公 社 組 債 入 率 | 投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率 |
|-----------------|------------|--------|--|--------|-------------------|-------------------------------|
| | | 騰 落 率 | （参考指数） | 騰 落 率 | | |
| (期首) 2021年3月29日 | 円 9,598 | % — | 12,881 | % — | % — | % 97.6 |
| 3月末 | 9,595 | △ 0.0 | 12,869 | △ 0.1 | — | 97.6 |
| 4月末 | 9,678 | 0.8 | 12,957 | 0.6 | — | 97.7 |
| 5月末 | 9,650 | 0.5 | 13,012 | 1.0 | — | 97.8 |
| 6月末 | 9,712 | 1.2 | 13,092 | 1.6 | — | 98.0 |
| 7月末 | 9,682 | 0.9 | 13,230 | 2.7 | — | 98.0 |
| 8月末 | 9,666 | 0.7 | 13,241 | 2.8 | — | 98.2 |
| 9月末 | 9,636 | 0.4 | 13,108 | 1.8 | — | 98.3 |
| 10月末 | 9,616 | 0.2 | 13,101 | 1.7 | — | 98.3 |
| 11月末 | 9,501 | △ 1.0 | 13,107 | 1.8 | — | 98.4 |
| 12月末 | 9,523 | △ 0.8 | 13,064 | 1.4 | — | 98.5 |
| 2022年1月末 | 9,310 | △ 3.0 | 12,833 | △ 0.4 | — | 98.6 |
| 2月末 | 9,114 | △ 5.0 | 12,588 | △ 2.3 | — | 98.7 |
| (期末) 2022年3月28日 | 8,890 | △ 7.4 | 12,348 | △ 4.1 | — | 97.4 |

(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

（2021.3.30～2022.3.28）

■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上昇（債券価格は下落）しました。

米国債券市場は、当作成期首から2021年8月末にかけて、将来の利上げ後の経済回復ペースや物価上昇圧力の鈍化が意識されたことで、金利は低下しました。しかし、FRB（米国連邦準備制度理事会）の利上げ見通しが市場予想を上回ったことや、供給制約の長期化を背景にインフレへの懸念が高まるなど、2021年末にかけて金利は上昇しました。2022年に入ってから、米国で利上げの決定に加えて政策金利見通しが引き上げられたほか、商品価格の上昇などから期待インフレ率が上昇したことで、金利はさらに上昇しました。

■短期金利市況

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

米国では、2022年3月に利上げを実施し、政策金利の誘導目標レンジを0.00～0.25%から0.25～0.50%に引き上げました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジ／N1クラス）への投資割合を高位に保つことによって、米ドル建ての複数種別の債券等（※）に分散投資を行うとともに、機動的に配分比率を調整し、トータルリターンを最大化を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

■ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジ／N1クラス）

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

また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

■ダイワ・マネー・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、投資適格社債、ハイ・イールド社債、資産担保証券、バンクローン等です。

ポートフォリオについて

(2021. 3. 30 ~ 2022. 3. 28)

■当ファンド

当ファンドは、ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジ／N1クラス）とダイワ・マネー・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、当作成期を通じてストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジ／N1クラス）への投資割合を高位に維持しました。

■ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジ／N1クラス）

米ドル建ての複数種別の債券等に分散投資を行うとともに、機動的に配分比率を調整し、トータルリターンを最大化を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いました。債券種別では、米国国債やハイ・イールド社債の組入比率を相対的に高位としました。

また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行いました。

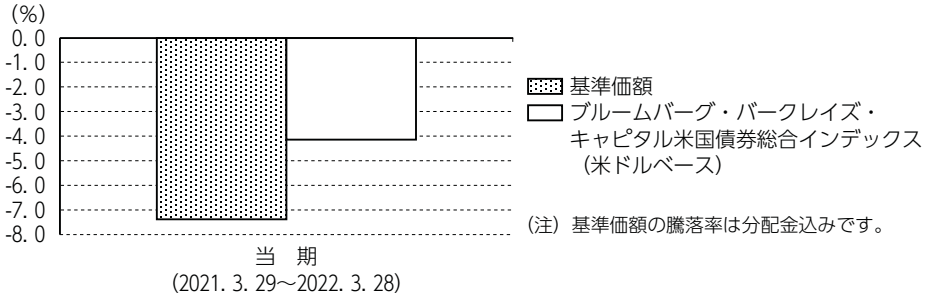
■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、現先取引やコール・ローン等による運用を行いました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、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 | |
|------------|------------|-------------|
| | 2021年3月30日 | ～2022年3月28日 |
| 当期分配金（税込み） | (円) | — |
| 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) | 202 |

(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

ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジ／N1クラス）への投資割合を高位に保つことによって、米ドル建ての複数種別の債券等に分散投資を行うとともに、機動的に配分比率を調整し、トータルリターンを最大化を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

■ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジ／N1クラス）

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

また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

■ダイワ・マネー・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 (2021. 3. 30～2022. 3. 28) | | 項 目 の 概 要 |
|---------------|----------------------------------|----------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| 信 託 報 酬 | 118円 | 1. 239% | 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9,531円です。 |
| （投 信 会 社） | (37) | (0. 384) | 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） | (78) | (0. 823) | 販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 |
| （受 託 会 社） | (3) | (0. 033) | 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 |
| 合 計 | 119 | 1. 244 | |

(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。

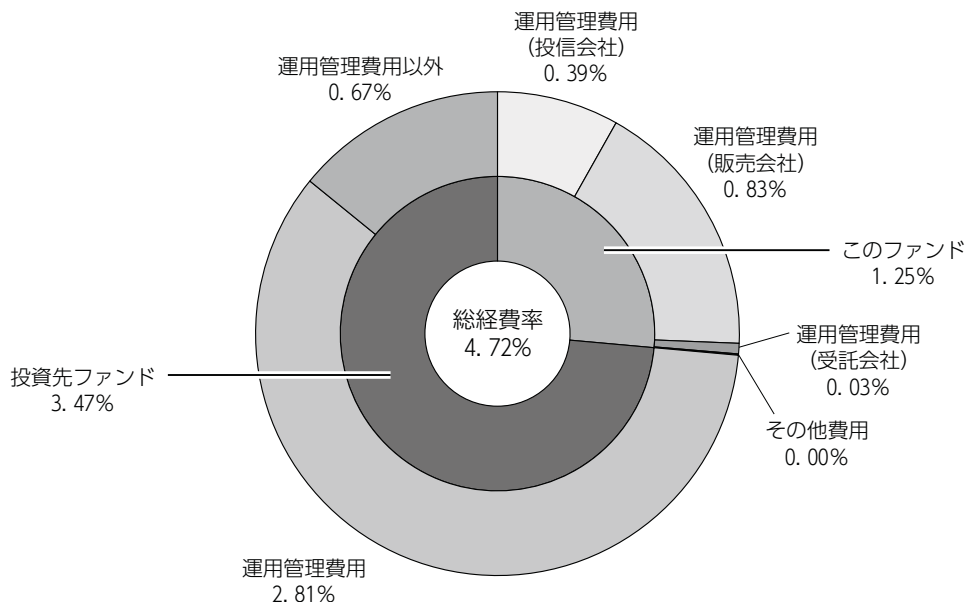
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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4.72%です。



| | |
|----------------------|-------|
| 総経費率（① + ② + ③） | 4.72% |
| 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 | 2.81% |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.67% |

(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

(2021年3月30日から2022年3月28日まで)

| | 買 付 | | 売 付 | |
|-------------|---------|---------|----------------|-------------|
| | □ 数 | 金 額 | □ 数 | 金 額 |
| 外国 (邦貨建) | 千□ — | 千円 — | 千□ 17.45688 | 千円 1,750 |

(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

(2021年3月30日から2022年3月28日まで)

| 当 期 | | | | 期 | | | |
|-----|-----|-----|------|---|----------|-------|------|
| 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□ | 千円 | 円 | | 千□ | 千円 | 円 |
| | | | | NB STRATEGIC INCOME FUND JPY HEDGED N1 CLASS (ケイマン諸島) | 17.45688 | 1,750 | 100 |

(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) NB STRATEGIC INCOME FUND JPY HEDGED N1 CLASS | 千□ 62.33432 | 千円 6,201 | % 97.4 |

(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・マザーファンド | 千□ 1 | 千□ 1 | 千円 1 |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年3月28日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-----------------|-------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 投資信託受益証券 | 千円 6,201 | % 96.6 |
| ダイワ・マネー・マザーファンド | 1 | 0.0 |
| コール・ローン等、その他 | 216 | 3.4 |
| 投資信託財産総額 | 6,419 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

US債券NB戦略ファンド（為替ヘッジあり／年1回決算型）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年3月28日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------------|-------------------|
| (A) 資産 | 6,419,265円 |
| コール・ローン等 | 216,482 |
| 投資信託受益証券（評価額） | 6,201,080 |
| ダイワ・マネー・マザーファンド（評価額） | 1,703 |
| (B) 負債 | 51,827 |
| 未払信託報酬 | 51,647 |
| その他未払費用 | 180 |
| (C) 純資産総額（A－B） | 6,367,438 |
| 元本 | 7,162,487 |
| 次期繰越損益金 | △ 795,049 |
| (D) 受益権総口数 | 7,162,487口 |
| 1万口当り基準価額（C／D） | 8,890円 |

* 期首における元本額は9,042,554円、当作成期間中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は1,880,067円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は8,890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795,049円です。

■損益の状況

当期 自2021年3月30日 至2022年3月28日

| 項 目 | 当 期 |
|-----------------------|-------------------|
| (A) 有価証券売買損益 | △ 400,343円 |
| 売買益 | 76,750 |
| 売買損 | △ 477,093 |
| (B) 信託報酬等 | △ 106,703 |
| (C) 当期損益金（A＋B） | △ 507,046 |
| (D) 前期繰越損益金 | △ 286,028 |
| (E) 追加信託差損益金 | △ 1,975 |
| （配当等相当額） | （ 96,098） |
| （売買損益相当額） | （△ 98,073） |
| (F) 合計（C＋D＋E） | △ 795,049 |
| 次期繰越損益金（F） | △ 795,049 |
| 追加信託差損益金 | △ 1,975 |
| （配当等相当額） | （ 96,098） |
| （売買損益相当額） | （△ 98,073） |
| 分配準備積立金 | 49,015 |
| 繰越損益金 | △ 842,089 |

（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 | 0円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 0 |
| (c) 収益調整金 | 96,098 |
| (d) 分配準備積立金 | 49,015 |
| (e) 当期分配対象額（a＋b＋c＋d） | 145,113 |
| (f) 分配金 | 0 |
| (g) 翌期繰越分配対象額（e－f） | 145,113 |
| (h) 受益権総口数 | 7,162,487口 |

為替ヘッジなし／年1回決算型

最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | ブルームバーグ・バークレイズ・キャピタル米国債券総合インデックス（円換算） | | 公社債比率 | 投資信託受益組入比率 | 純資産額 |
|-----------------|--------|--------|--------|---------------------------------------|-------|-------|------------|------|
| | （分配落） | 税込み分配金 | 期中騰落率 | （参考指数） | 期中騰落率 | | | |
| | 円 | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 5期末（2018年3月27日） | 11,025 | 0 | △ 5.1 | 11,899 | △ 3.7 | — | 99.4 | 74 |
| 6期末（2019年3月27日） | 11,617 | 0 | 5.4 | 13,080 | 9.9 | — | 99.1 | 34 |
| 7期末（2020年3月27日） | 10,107 | 0 | △ 13.0 | 13,926 | 6.5 | — | 98.0 | 21 |
| 8期末（2021年3月29日） | 11,797 | 0 | 16.7 | 14,254 | 2.4 | — | 97.1 | 20 |
| 9期末（2022年3月28日） | 12,205 | 0 | 3.5 | 15,236 | 6.9 | — | 96.8 | 10 |

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。

（注2）ブルームバーグ・バークレイズ・キャピタル米国債券総合インデックス（円換算）は、ブルームバーグ・バークレイズ・キャピタル米国債券総合インデックス（米ドルベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。バークレイズは、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ピエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。

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

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

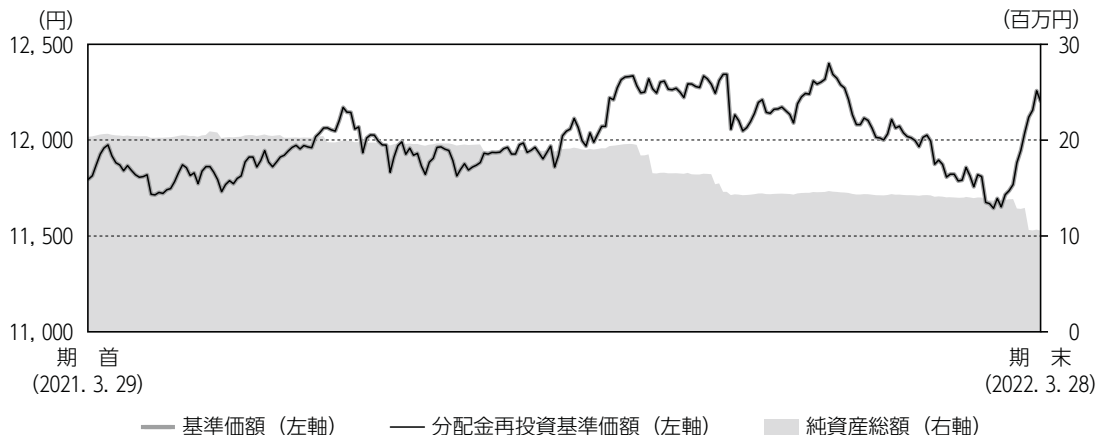
（注5）公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

（注6）公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

* 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：11,797円

期末：12,205円（分配金0円）

騰落率：3.5%（分配金込み）

基準価額の主な変動要因

ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジ／N1クラス）を通じて、米ドル建ての複数種別の債券等に分散投資し運用した結

果、米ドル円為替相場の上昇（円安）がプラス要因となり、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。

※ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジ／N1クラス）：ダイワ・プレミアム・トラスト・ダイワ／NB・ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジ／N1クラス）

US 債券NB戦略ファンド（為替ヘッジなし／年1回決算型）

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | ブルームバーグ・バークレイズ・ キャピタル米国債券総合 インデックス（円換算） | | 公 社 債 組 入 率 | 投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率 |
|-----------------|---------|--------|---|-------|----------------|-------------------------------|
| | 騰 落 率 | (参考指数) | 騰 落 率 | | | |
| (期首) 2021年3月29日 | 円 | % | | % | % | % |
| | 11,797 | — | 14,254 | — | — | 97.1 |
| 3月末 | 11,873 | 0.6 | 14,381 | 0.9 | — | 97.1 |
| 4月末 | 11,831 | 0.3 | 14,247 | △ 0.1 | — | 97.1 |
| 5月末 | 11,913 | 1.0 | 14,416 | 1.1 | — | 97.0 |
| 6月末 | 12,048 | 2.1 | 14,614 | 2.5 | — | 96.9 |
| 7月末 | 11,922 | 1.1 | 14,621 | 2.6 | — | 96.9 |
| 8月末 | 11,936 | 1.2 | 14,689 | 3.1 | — | 96.9 |
| 9月末 | 12,114 | 2.7 | 14,808 | 3.9 | — | 96.9 |
| 10月末 | 12,247 | 3.8 | 15,032 | 5.5 | — | 97.0 |
| 11月末 | 12,133 | 2.8 | 15,052 | 5.6 | — | 96.9 |
| 12月末 | 12,304 | 4.3 | 15,167 | 6.4 | — | 96.9 |
| 2022年1月末 | 12,064 | 2.3 | 14,953 | 4.9 | — | 96.8 |
| 2月末 | 11,858 | 0.5 | 14,681 | 3.0 | — | 96.8 |
| (期末) 2022年3月28日 | 12,205 | 3.5 | 15,236 | 6.9 | — | 96.8 |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

（2021. 3. 30 ～ 2022. 3. 28）

■ 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上昇（債券価格は下落）しました。

米国債券市場は、当作成期首から2021年8月末にかけて、将来の利上げ後の経済回復ペースや物価上昇圧力の鈍化が意識されたことで、金利は低下しました。しかし、FRB（米国連邦準備制度理事会）の利上げ見通しが市場予想を上回ったことや、供給制約の長期化を背景にインフレへの懸念が高まるなど、2021年末にかけて金利は上昇しました。2022年に入ってから、米国で利上げの決定に加えて政策金利見通しが引き上げられたほか、商品価格の上昇などから期待インフレ率が上昇したことで、金利はさらに上昇しました。

■ 為替相場

米ドルは対円で上昇しました。

当作成期首から2021年12月末にかけて、世界的に新型コロナウイルスのワクチン接種が進む中で、世界経済への楽観的な見方が強まったことや、米国の利上げ回数の増加観測を背景に、米ドルは対円で上昇しました。2022年に入ってから、FRB（米国連邦準備制度理事会）が政策金利見通しを引き上げたのに対し、日銀は強固な金融緩和姿勢を維持したことで、日米金融政策の相違が明確となり、円安米ドル高が進行しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■ 当ファンド

ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジ／N1クラス）への投資割合を高位に保つことによって、米ドル建ての複数種別の債券等（※）に分散投資を行うとともに、機動的に配分比率を調整し、トータルリターンを最大化を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

■ ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジ／N1クラス）

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

ダイワ・マネー・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、投資適格社債、ハイ・イールド社債、資産担保証券、バンクローン等です。

ポートフォリオについて

(2021. 3. 30 ~ 2022. 3. 28)

当ファンド

当ファンドは、ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジ／N1クラス）とダイワ・マネー・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、当作成期を通じてストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジ／N1クラス）への投資割合を高位に維持しました。

ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジ／N1クラス）

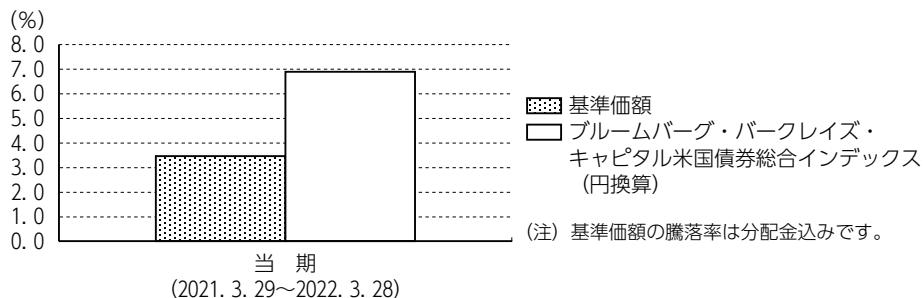
米ドル建ての複数種別の債券等に分散投資を行うとともに、機動的に配分比率を調整し、トータルリターンを最大化を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いました。債券種別では、米国国債やハイ・イールド社債の組入比率を相対的に高位としました。

ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、現先取引やコール・ローン等による運用を行いました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、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（1万口当たり）

| 項 目 | 当 期 | |
|-------------------|---------------------------|----------|
| | 2021年3月30日 ～2022年3月28日 | |
| 当期分配金（税込み） | (円) | — |
| 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) | 2,249 |

(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

ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジ／N1クラス）への投資割合を高位に保つことによって、米ドル建ての複数種別の債券等に分散投資を行うとともに、機動的に配分比率を調整し、トータルリターンの最大化を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

■ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジ／N1クラス）

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

■ダイワ・マネー・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 (2021. 3. 30～2022. 3. 28) | | 項 目 の 概 要 |
|---------------|----------------------------------|----------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| 信 託 報 酬 | 149円 | 1. 239% | 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12, 006円です。 |
| （投 信 会 社） | (46) | (0. 384) | 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） | (99) | (0. 823) | 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） | (4) | (0. 033) | 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 | 1 | 0. 007 | 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 ） | (1) | (0. 007) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| 合 計 | 150 | 1. 247 | |

(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。

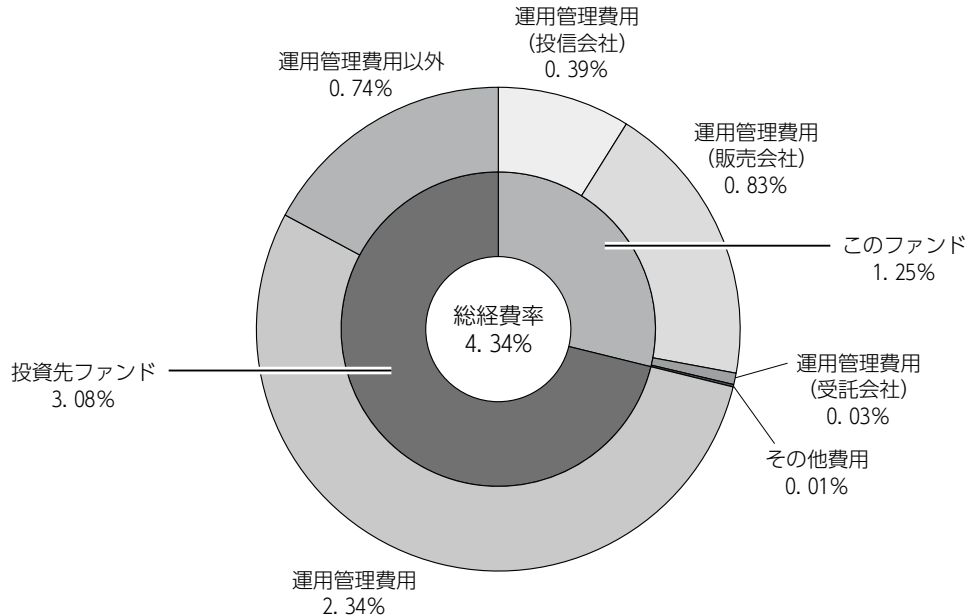
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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4.34%です。



| | |
|----------------------|-------|
| 総経費率（① + ② + ③） | 4.34% |
| 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 | 2.34% |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.74% |

(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。

US債券NB戦略ファンド（為替ヘッジなし／年1回決算型）

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

（2021年3月30日から2022年3月28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） | 2.64796 | 350 | 78.89782 | 10,750 |

（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

（2021年3月30日から2022年3月28日まで）

| 当 期 | | | | 期 | | | |
|---|---------|-----|------|---|----------|--------|------|
| 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 |
| NB STRATEGIC INCOME FUND NON HEDGED N1 CLASS （ケイマン諸島） | 2.64796 | 350 | 132 | NB STRATEGIC INCOME FUND NON HEDGED N1 CLASS （ケイマン諸島） | 78.89782 | 10,750 | 136 |

（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） NB STRATEGIC INCOME FUND NON HEDGED N1 CLASS | 74.17986 | 10,231 | 96.8 |

（注1）比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

（注2）評価額の単位未満は切捨て。

(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・マザーファンド | 1 | 1 | 1 |

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年3月28日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-----------------|--------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 投資信託受益証券 | 10,231 | 95.4 |
| ダイワ・マネー・マザーファンド | 1 | 0.0 |
| コール・ローン等、その他 | 492 | 4.6 |
| 投資信託財産総額 | 10,725 | 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

2022年 3 月28日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------------|--------------------|
| (A) 資産 | 10,925,935円 |
| コール・ローン等 | 292,881 |
| 投資信託受益証券（評価額） | 10,231,702 |
| ダイワ・マネー・マザーファンド（評価額） | 1,352 |
| 未収入金 | 400,000 |
| (B) 負債 | 357,988 |
| 未払金 | 200,000 |
| 未払解約金 | 63,960 |
| 未払信託報酬 | 93,470 |
| その他未払費用 | 558 |
| (C) 純資産総額（A－B） | 10,567,947 |
| 元本 | 8,658,843 |
| 次期繰越損益金 | 1,909,104 |
| (D) 受益権総口数 | 8,658,843口 |
| 1 万口当り基準価額（C／D） | 12,205円 |

* 期首における元本額は17,269,470円、当作成期間中における追加設定元本額は582,948円、同解約元本額は9,193,575円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,205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 | 0円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 0 |
| (c) 収益調整金 | 1,424,956 |
| (d) 分配準備積立金 | 522,446 |
| (e) 当期分配対象額 (a+b+c+d) | 1,947,402 |
| (f) 分配金 | 0 |
| (g) 翌期繰越分配対象額 (e－f) | 1,947,402 |
| (h) 受益権総口数 | 8,658,843口 |

■損益の状況

当期 自2021年 3月30日 至2022年 3月28日

| 項 目 | 当 期 |
|-------------------------|------------------|
| (A) 配当等収益 | 6円 |
| 受取利息 | 3 |
| 支払利息 | 9 |
| (B) 有価証券売買損益 | 568,668 |
| 売買益 | 808,118 |
| 売買損 | 239,450 |
| (C) 信託報酬等 | 219,473 |
| (D) 当期損益金（A＋B＋C） | 349,189 |
| (E) 前期繰越損益金 | 134,959 |
| (F) 追加信託差損益金 | 1,424,956 |
| （配当等相当額） | 715,651 |
| （売買損益相当額） | 709,305 |
| (G) 合計（D＋E＋F） | 1,909,104 |
| 次期繰越損益金（G） | 1,909,104 |
| 追加信託差損益金 | 1,424,956 |
| （配当等相当額） | 715,651 |
| （売買損益相当額） | 709,305 |
| 分配準備積立金 | 522,446 |
| 繰越損益金 | 38,298 |

（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。

ダイワ・プレミアム・トラストーダイワ／NB・ストラテジック・インカム・ファンド
(円ヘッジ／N1クラス) ／ (ノンヘッジ／N1クラス)

当ファンド (US債券NB戦略ファンド (為替ヘッジあり／年1回決算型) ／ (為替ヘッジなし／年1回決算型)) はケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・プレミアム・トラストーダイワ／NB・ストラテジック・インカム・ファンド (円ヘッジ／N1クラス) ／ (ノンヘッジ／N1クラス)」に投資しておりますが、以下の内容はすべてのクラスを合算しております。

(注) 2022年3月28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
2021年2月26日

資産

| | | |
|---------------------------|----|------------------|
| 投資資産の評価額 (簿価 \$8,399,898) | \$ | 8,225,959 |
| 現金 | | 1 |
| 外国為替先渡取引による評価益 | | 3,603 |
| 未収: | | |
| 売却済みの投資 | | 42,262 |
| 決済遅延した売却済みの投資 | | 523,218 |
| 配当 | | 1,477 |
| 利息 | | 53,858 |
| 資産合計 | | 8,850,378 |

負債

| | | |
|---------------------------|--|-----------|
| 外国為替先渡取引による評価損 | | 75,385 |
| スワップ取引による評価損 | | 8,694 |
| 保管会社に対する未払金 | | 3 |
| ブローカーに対する未払金 - 先物取引の変動証拠金 | | 9,879 |
| 未払: | | |
| 購入済みの投資 | | 1,043 |
| 決済遅延した購入済みの投資 | | 1,663,589 |
| 償還済み受益証券 | | 16,895 |
| 専門家報酬 | | 64,844 |
| 保管会社報酬 | | 11,391 |
| 運用会社報酬 | | 6,550 |
| 会計および管理会社報酬 | | 3,901 |

| | |
|-------------|------------------|
| 受託会社報酬 | 3,308 |
| 名義書換代理人報酬 | 1,195 |
| 為替取引執行会社報酬 | 159 |
| 為替運用会社報酬 | 62 |
| その他負債 | 2,768 |
| 負債合計 | 1,869,666 |

| | |
|------------|---------------------|
| 純資産 | \$ 6,980,712 |
|------------|---------------------|

純資産

| | |
|-------------|---------------------|
| 通貨セレクトクラス | \$ 509,427 |
| 円ヘッジクラス | 5,256,456 |
| 円ヘッジ/N1クラス | 89,790 |
| ノンヘッジクラス | 801,738 |
| ノンヘッジ/N1クラス | 323,301 |
| | \$ 6,980,712 |

発行済み受益証券口数

| | |
|-------------|-----------|
| 通貨セレクトクラス | 1,128,377 |
| 円ヘッジクラス | 7,056,769 |
| 円ヘッジ/N1クラス | 90,011 |
| ノンヘッジクラス | 742,195 |
| ノンヘッジ/N1クラス | 269,182 |

受益証券1口当り純資産額

| | |
|-------------|----------|
| 通貨セレクトクラス | \$ 0.451 |
| 円ヘッジクラス | \$ 0.745 |
| 円ヘッジ/N1クラス | \$ 0.998 |
| ノンヘッジクラス | \$ 1.080 |
| ノンヘッジ/N1クラス | \$ 1.201 |

損益計算書

2021年2月26日に終了した年度

投資収益

| | | |
|-------------------------|----|----------------|
| 受取利息（源泉徴収税 \$2,184 控除後） | \$ | 284,989 |
| 配当収益（源泉徴収税 \$9,968 控除後） | | 22,332 |
| 投資収益合計 | | 307,321 |

費用

| | | |
|-------------|--|----------------|
| 保管会社報酬 | | 85,024 |
| 専門家報酬 | | 59,580 |
| 運用会社報酬 | | 45,566 |
| 会計および管理会社報酬 | | 45,001 |
| 受託会社報酬 | | 14,377 |
| 名義書換代理人報酬 | | 8,965 |
| 為替運用会社報酬 | | 842 |
| 為替取引執行会社報酬 | | 754 |
| 登録料 | | 595 |
| 費用合計 | | 260,704 |

投資純利益

46,617

実現益（損）および評価益（損）：

実現益（損）：

| | | |
|-------------------|--|----------------|
| 証券投資 | | 295,048 |
| 先物取引 | | (179,885) |
| スワップ取引 | | 9,482 |
| 外国為替取引および外国為替先渡取引 | | 247,956 |
| 純実現益 | | 372,601 |

評価益（損）の純変動：

| | | |
|-------------------|--|------------------|
| 証券投資 | | (434,214) |
| スワップ取引 | | (8,557) |
| 先物取引 | | 108,154 |
| 外国為替換算および外国為替先渡取引 | | (194,009) |
| 評価損の純変動 | | (528,626) |

純実現益（損）および評価益（損）の純変動

(156,025)

運用による純資産の純減

\$ (109,408)

(米ドル建て)

投資明細表
2021年2月26日

| | 元本 | 有価証券の明細 | 評価額 | | 元本 | 有価証券の明細 | 評価額 | |
|-----|--------|---|-----|--------|-----|---|--------------------|-------|
| | | 債券 (91.4%) | | | | Masonite International Corp. (a), (b) | | |
| | | アンゴラ (0.1%) | | | | 5.38% due 02/01/28 | 5,275 | |
| | | 国債 (0.1%) | USD | 5,000 | | NOVA Chemicals Corp. (a), (b) | | |
| | | Angolan Government International Bond (a) | | | | 5.25% due 06/01/27 | 10,425 | |
| USD | 5,000 | 9.38% due 05/08/48 | \$ | 4,906 | | 社債合計 | 77,534 | |
| | | 国債合計 | | 4,906 | | カナダ合計 (簿価 \$75,283) | 77,534 | |
| | | アンゴラ合計 (簿価 \$4,191) | | 4,906 | | ケイマン諸島 (0.1%) | | |
| | | アルメニア (0.1%) | | | | 社債 (0.1%) | | |
| | | 国債 (0.1%) | | | | Global Aircraft Leasing Co. Ltd. (a), (b) | | |
| | | Republic of Armenia International Bond (a) | | | USD | 10,000 | 6.50% due 09/15/24 | 9,281 |
| USD | 5,000 | 3.60% due 02/02/31 | | 4,591 | | 社債合計 | 9,281 | |
| | | 国債合計 | | 4,591 | | ケイマン諸島合計 (簿価 \$8,427) | 9,281 | |
| | | アルメニア合計 (簿価 \$4,851) | | 4,591 | | コロンビア (0.2%) | | |
| | | ブラジル (0.1%) | | | | 社債 (0.2%) | | |
| | | 社債 (0.1%) | | | | Banco de Bogota S. A. (a) | | |
| | | Banco do Brasil S. A. (a), (b), (c), (d) | | | USD | 5,000 | 6.25% due 05/12/26 | 5,706 |
| USD | 5,000 | 9.00% | | 5,492 | | Ecopetrol S. A. | | |
| | | BRF S. A. (a), (b) | | | USD | 5,000 | 5.88% due 05/28/45 | 5,404 |
| USD | 5,000 | 4.88% due 01/24/30 | | 5,206 | | Grupo Aval Ltd. (a), (b) | | |
| | | 社債合計 | | 10,698 | USD | 5,000 | 4.38% due 02/04/30 | 5,181 |
| | | ブラジル合計 (簿価 \$10,736) | | 10,698 | | 社債合計 | 16,291 | |
| | | カナダ (1.1%) | | | | コロンビア合計 (簿価 \$16,155) | 16,291 | |
| | | 社債 (1.1%) | | | | コスタリカ (0.1%) | | |
| | | 1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. (a), (b) | | | | 国債 (0.1%) | | |
| USD | 15,000 | 4.00% due 10/15/30 | | 14,630 | USD | 5,000 | 7.00% due 04/04/44 | 4,887 |
| | | Bausch Health Companies, Inc. (a), (b) | | | | 国債合計 | 4,887 | |
| USD | 10,000 | 5.00% due 01/30/28 | | 10,200 | | コスタリカ合計 (簿価 \$4,505) | 4,887 | |
| USD | 25,000 | 6.13% due 04/15/25 | | 25,566 | | ドミニカ共和国 (0.1%) | | |
| | | Canadian Natural Resources, Ltd. (b) | | | | 国債 (0.1%) | | |
| USD | 5,000 | 4.95% due 06/01/47 | | 6,013 | | Dominican Republic International Bond (a) | | |
| | | First Quantum Minerals Ltd. (a), (b) | | | USD | 5,000 | 6.85% due 01/27/45 | 5,550 |
| USD | 5,000 | 6.88% due 10/15/27 | | 5,425 | | 国債合計 | 5,550 | |
| | | | | | | ドミニカ共和国合計 (簿価 \$5,415) | 5,550 | |

US債券NB戦略ファンド

| | 元本 | 有価証券の明細 | 評価額 | | 元本 | 有価証券の明細 | 評価額 |
|-----|--------|--|---------------|-----|--------|---|---------------|
| | | エジプト (0.1%) | | | | アイルランド (0.6%) | |
| | | 国債 (0.1%) | | | | 社債 (0.6%) | |
| | | Egypt Government International Bond (a) | | | | AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust (b) | |
| USD | 5,000 | 8.50% due 01/31/47 | 5,196 | USD | 35,000 | 4.45% due 10/01/25 | 38,187 |
| | | 国債合計 | 5,196 | | | C&W Senior Financing DAC (a), (b) | |
| | | エジプト合計 (簿価 \$5,075) | 5,196 | | | 6.88% due 09/15/27 | 5,356 |
| | | エルサルバドル (0.1%) | | | | 社債合計 | 43,543 |
| | | 国債 (0.1%) | | | | アイルランド合計 (簿価 \$40,276) | 43,543 |
| | | El Salvador Government International Bond (a), (b) | | | | ルクセンブルク (0.6%) | |
| USD | 5,000 | 9.50% due 07/15/52 | 5,238 | | | 社債 (0.6%) | |
| | | 国債合計 | 5,238 | | | Altice France Holding S. A. (a), (b) | |
| | | エルサルバドル合計 (簿価 \$5,187) | 5,238 | USD | 25,000 | 6.00% due 02/15/28 | 24,469 |
| | | フランス (0.3%) | | | | ArcelorMittal S. A. | |
| | | 社債 (0.3%) | | USD | 5,000 | 7.00% due 03/01/41 | 7,076 |
| | | Altice France S. A. (a), (b) | | USD | 5,000 | 7.25% due 10/15/39 | 7,200 |
| USD | 24,000 | 7.38% due 05/01/26 | 25,037 | | | Minerva Luxembourg S. A. (a), (b) | |
| | | 社債合計 | 25,037 | USD | 5,000 | 6.50% due 09/20/26 | 5,250 |
| | | フランス合計 (簿価 \$24,087) | 25,037 | | | 社債合計 | 43,995 |
| | | ガーナ (0.1%) | | | | ルクセンブルク合計 (簿価 \$44,802) | 43,995 |
| | | 国債 (0.1%) | | | | メキシコ (0.6%) | |
| | | Ghana Government International Bond (a) | | | | 社債 (0.6%) | |
| USD | 5,000 | 10.75% due 10/14/30 | 6,525 | | | Cemex SAB de CV (a), (b) | |
| | | 国債合計 | 6,525 | USD | 5,000 | 7.38% due 06/05/27 | 5,614 |
| | | ガーナ合計 (簿価 \$6,007) | 6,525 | | | Grupo Bimbo SAB de CV (b) | |
| | | インド (0.1%) | | USD | 25,000 | 4.70% due 11/10/47 | 28,353 |
| | | 社債 (0.1%) | | | | Minera Mexico S. A. de CV (a), (b) | |
| | | Adani Electricity Mumbai Ltd. (a) | | USD | 5,000 | 4.50% due 01/26/50 | 5,268 |
| USD | 5,000 | 3.95% due 02/12/30 | 5,138 | | | Petroleos Mexicanos (b) | |
| | | 社債合計 | 5,138 | USD | 5,000 | 7.69% due 01/23/50 | 4,750 |
| | | インド合計 (簿価 \$5,059) | 5,138 | | | 社債合計 | 43,985 |
| | | インドネシア (0.1%) | | | | メキシコ合計 (簿価 \$40,409) | 43,985 |
| | | 国債 (0.1%) | | | | 多国籍企業 (0.1%) | |
| | | Indonesia Government International Bond (a) | | | | 社債 (0.1%) | |
| USD | 5,000 | 5.25% due 01/17/42 | 6,018 | | | Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco, Inc. (a), (b) | |
| | | 国債合計 | 6,018 | USD | 10,000 | 5.88% due 10/15/24 | 10,025 |
| | | インドネシア合計 (簿価 \$6,669) | 6,018 | | | | |

| 元本 | 有価証券の明細 | 評価額 | 元本 | 有価証券の明細 | 評価額 |
|------------|--|---------------|---------------|---|----------------|
| | 社債合計 | 10,025 | | Oztel Holdings SPC Ltd. (a) | |
| | 多国籍企業合計 (簿価 \$10,037) | 10,025 | USD 5,000 | 6.63% due 04/24/28 | 5,464 |
| | オランダ (0.5%) | | | 社債合計 | 5,464 |
| | 社債 (0.5%) | | | 国債 (0.0%) | |
| USD 15,000 | Alcoa Nederland Holding BV (a), (b) | 15,900 | USD 5,000 | Finance Department Government of Sharjah (a) | |
| | 5.50% due 12/15/27 | | | 4.00% due 07/28/50 | 4,595 |
| USD 5,000 | IHS Netherlands Holdco BV (a), (b) | 5,375 | | 国債合計 | 4,595 |
| | 8.00% due 09/18/27 | | | アラブ首長国連邦合計 (簿価 \$10,410) | 10,059 |
| USD 5,000 | Lukoil Securities BV (a) | 5,294 | | 英国 (1.9%) | |
| | 3.88% due 05/06/30 | | | 社債 (1.9%) | |
| USD 4,732 | MV24 Capital BV (a) | 5,179 | | BP Capital Markets PLC (b), (c), (d) | |
| | 6.75% due 06/01/34 | | USD 25,000 | 4.88% | 26,838 |
| USD 5,000 | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV | 4,689 | | HSBC Holdings PLC (b), (c), (d) | |
| | 3.15% due 10/01/26 | | USD 50,000 | 6.00% | 54,375 |
| | 社債合計 | 36,437 | | Natwest Group PLC (b), (c) | |
| | オランダ合計 (簿価 \$36,283) | 36,437 | USD 30,000 | 3.03% due 11/28/35 | 29,403 |
| | オマーン (0.1%) | | | Vodafone Group PLC | |
| | 国債 (0.1%) | | USD 15,000 | 5.25% due 05/30/48 | 19,118 |
| | Oman Government International Bond (a) | | | 社債合計 | 129,734 |
| USD 5,000 | 6.75% due 01/17/48 | 4,813 | | 英国合計 (簿価 \$123,658) | 129,734 |
| | 国債合計 | 4,813 | | 米国 (84.0%) | |
| | オマーン合計 (簿価 \$4,503) | 4,813 | | 資産担保証券 (13.5%) | |
| | タイ (0.1%) | | USD 1,133,736 | COMM Mortgage Trust Class XA (b), (c) | |
| | 社債 (0.1%) | | USD 982,389 | 0.97% due 05/10/47 | 27,796 |
| | Bangkok Bank PCL (a), (b), (c) | | | 1.07% due 06/10/47 | 28,772 |
| USD 5,000 | 3.73% due 09/25/34 | 5,189 | | Federal Home Loan Mortgage Corp. | |
| | 社債合計 | 5,189 | | Structured Agency Credit Risk Debt Notes Class M2 (b), (c) | |
| | タイ合計 (簿価 \$5,123) | 5,189 | USD 250,000 | 2.62% due 03/25/30 | 254,624 |
| | ウクライナ (0.1%) | | USD 250,000 | 3.57% due 10/25/29 | 258,414 |
| | 国債 (0.1%) | | | Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities Class 1 M2 (b), (c) | |
| | Ukraine Government International Bond (a) | | USD 54,331 | 2.32% due 01/25/30 | 54,732 |
| USD 5,000 | 7.25% due 03/15/33 | 5,081 | USD 117,446 | 3.12% due 10/25/29 | 119,456 |
| | 国債合計 | 5,081 | | | |
| | ウクライナ合計 (簿価 \$4,973) | 5,081 | | | |
| | アラブ首長国連邦 (0.1%) | | | | |
| | 社債 (0.1%) | | | | |

US債券NB戦略ファンド

| | 元本 | 有価証券の明細 | 評価額 | | 元本 | 有価証券の明細 | 評価額 |
|-----|-----------|--|----------------|-----|--------|---|--------|
| | | FNMA Connecticut Avenue Securities Class 1 M 2 (b), (c) | | USD | 20,000 | 5.00% due 04/20/48 Bank of America Corp. (b), (c) | 24,881 |
| USD | 147,939 | 2.77% due 02/25/30 | 149,510 | USD | 10,000 | 3.97% due 03/05/29 BAT Capital Corp. (b) | 11,296 |
| | | GS Mortgage Securities Trust Class XA (b), (c) | | USD | 25,000 | 3.73% due 09/25/40 | 24,052 |
| USD | 1,163,882 | 1.00% due 01/10/47 | 27,897 | USD | 15,000 | 4.91% due 04/02/30 Beacon Roofing Supply, Inc. (a), (b) | 17,337 |
| | | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust Class XA (b), (c) | | USD | 30,000 | 4.88% due 11/01/25 Boeing Co. (b) | 30,210 |
| USD | 1,174,641 | 0.99% due 06/15/47 | 28,834 | USD | 25,000 | 5.81% due 05/01/50 Broadcom, Inc. (b) | 31,901 |
| | | 資産担保証券合計 | 950,035 | USD | 30,000 | 3.50% due 02/15/41 (a) | 29,438 |
| | | 社債 (42.2%) | | USD | 20,000 | 4.15% due 11/15/30 Buckeye Partners LP (b) | 21,971 |
| | | AbbVie, Inc. (b) | | USD | 65,000 | 3.95% due 12/01/26 | 64,532 |
| USD | 15,000 | 4.70% due 05/14/45 | 18,031 | USD | 10,000 | 4.50% due 03/01/28 (a) | 10,125 |
| | | Air Lease Corp. (b) | | USD | 10,000 | 5.60% due 10/15/44 | 9,800 |
| USD | 25,000 | 2.30% due 02/01/25 | 25,499 | | | Caesars Resort Collection LLC / CRC Finco, Inc. (a), (b) | |
| | | Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. (b) | | USD | 5,000 | 5.25% due 10/15/25 Calpine Corp. (a), (b) | 4,963 |
| USD | 15,000 | 4.60% due 04/15/48 | 17,232 | USD | 60,000 | 5.13% due 03/15/28 Carnival Corp. (a), (b) | 60,300 |
| USD | 15,000 | 4.75% due 04/15/58 | 17,573 | USD | 10,000 | 7.63% due 03/01/26 | 10,512 |
| | | Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp. (a), (b) | | | | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. (a), (b) | |
| USD | 10,000 | 7.88% due 05/15/26 | 10,881 | USD | 58,000 | 5.00% due 02/01/28 Cedar Fair LP (b) | 60,755 |
| | | Aramark Services, Inc. (a), (b) | | USD | 20,000 | 5.38% due 04/15/27 | 20,442 |
| USD | 10,000 | 5.00% due 04/01/25 | 10,225 | USD | 10,000 | 5.50% due 05/01/25 (a) | 10,481 |
| USD | 20,000 | 5.00% due 02/01/28 | 20,500 | | | Centene Corp. (b) | |
| | | Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp. (a), (b) | | USD | 10,000 | 3.00% due 10/15/30 | 10,157 |
| USD | 20,000 | 7.00% due 11/01/26 | 20,000 | USD | 10,000 | 3.38% due 02/15/30 CF Industries, Inc. | 10,284 |
| | | ASGN, Inc. (a), (b) | | USD | 5,000 | 4.95% due 06/01/43 | 5,888 |
| USD | 35,000 | 4.63% due 05/15/28 | 36,487 | USD | 5,000 | 5.38% due 03/15/44 | 6,244 |
| | | AssuredPartners, Inc. (a), (b) | | | | Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital (b) | |
| USD | 20,000 | 7.00% due 08/15/25 | 20,449 | USD | 30,000 | 4.80% due 03/01/50 Cheniere Energy Partners LP (b) | 32,682 |
| | | AT&T, Inc. (b) | | | | | |
| USD | 25,000 | 3.65% due 06/01/51 | 23,893 | | | | |
| USD | 20,000 | 4.50% due 03/09/48 | 21,748 | | | | |
| | | Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance, Inc. (a), (b) | | | | | |
| USD | 10,000 | 5.75% due 07/15/27 | 10,337 | | | | |
| | | AXA Equitable Holdings, Inc. (b) | | | | | |

| | 元本 | 有価証券の明細 | 評価額 | | 元本 | 有価証券の明細 | 評価額 |
|-----|--------|---|--------|-----|--------|--|--------|
| USD | 20,000 | 4.50% due 10/01/29 CHS/Community Health Systems, Inc. (a), (b) | 20,975 | USD | 5,000 | 5.35% due 07/15/47 (b) | 5,950 |
| | | | | USD | 5,000 | 7.38% due 11/15/31 Ford Motor Co. | 6,900 |
| USD | 25,000 | 8.13% due 06/30/24 Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. (a), (b) | 26,062 | USD | 15,000 | 4.75% due 01/15/43 Ford Motor Credit Co. LLC | 15,172 |
| USD | 2,000 | 5.13% due 08/15/27 CommScope, Inc. (a), (b) | 2,032 | USD | 25,000 | 3.81% due 10/12/21 Fox Corp. (b) | 25,296 |
| USD | 38,000 | 6.00% due 03/01/26 Cornerstone Building Brands, Inc. (a), (b) | 39,947 | USD | 15,000 | 5.58% due 01/25/49 Freeport-McMoRan, Inc. (b) | 19,595 |
| USD | 15,000 | 6.13% due 01/15/29 CSC Holdings LLC (a), (b) | 15,375 | USD | 5,000 | 5.40% due 11/14/34 | 6,194 |
| USD | 30,000 | 5.75% due 01/15/30 CVS Health Corp. (b) | 32,025 | USD | 35,000 | 5.45% due 03/15/43 Frontier Communications Corp. (a), (b) | 43,531 |
| USD | 20,000 | 5.05% due 03/25/48 DCP Midstream Operating LP (b) | 25,035 | USD | 10,000 | 6.75% due 05/01/29 FXI Holdings, Inc. (a), (b) | 10,450 |
| USD | 10,000 | 5.13% due 05/15/29 | 10,597 | USD | 10,000 | 7.88% due 11/01/24 General Electric Co. | 10,150 |
| USD | 10,000 | 5.60% due 04/01/44 | 10,375 | USD | 10,000 | 4.35% due 05/01/50 (b) | 10,991 |
| USD | 5,000 | 5.85% due 05/21/43 (a), (c) Dell, Inc. | 4,437 | USD | 25,000 | 5.88% due 01/14/38 General Motors Co. (b) | 32,565 |
| USD | 5,000 | 5.40% due 09/10/40 | 5,675 | USD | 25,000 | 6.13% due 10/01/25 General Motors Financial Co., Inc. (b) | 29,709 |
| USD | 5,000 | 6.50% due 04/15/38 DISH DBS Corp. (b) | 6,237 | USD | 10,000 | 5.10% due 01/17/24 GTCR AP Finance, Inc. (a), (b) | 11,127 |
| USD | 10,000 | 7.38% due 07/01/28 Energizer Holdings, Inc. (a), (b) | 10,481 | USD | 5,000 | 8.00% due 05/15/27 HB Fuller Co. (b) | 5,337 |
| USD | 10,000 | 4.75% due 06/15/28 Energy Transfer Operating LP (b) | 10,222 | USD | 20,000 | 4.25% due 10/15/28 HCA, Inc. (b) | 20,394 |
| USD | 10,000 | 6.25% due 04/15/49 | 11,840 | USD | 15,000 | 3.50% due 09/01/30 | 15,507 |
| USD | 30,000 | 6.63% (c), (d) | 26,437 | USD | 20,000 | 5.25% due 06/15/49 | 24,834 |
| USD | 40,000 | 7.13% (c), (d) EPR Properties (b) | 38,585 | USD | 35,000 | 5.38% due 09/01/26 HUB International Ltd. (a), (b) | 39,947 |
| USD | 10,000 | 3.75% due 08/15/29 EQM Midstream Partners LP (b) | 9,503 | USD | 26,000 | 7.00% due 05/01/26 Iron Mountain, Inc. (a), (b) | 27,089 |
| USD | 11,000 | 4.75% due 07/15/23 | 11,342 | USD | 65,000 | 5.25% due 03/15/28 JELD-WEN, Inc. (a), (b) | 67,925 |
| USD | 25,000 | 5.50% due 07/15/28 EQT Corp. (b) | 25,750 | USD | 5,000 | 4.88% due 12/15/27 JPMorgan Chase & Co. (b), (c) | 5,191 |
| USD | 15,000 | 3.90% due 10/01/27 FirstEnergy Corp. | 15,600 | | | | |

US債券NB戦略ファンド

| | 元本 | 有価証券の明細 | 評価額 | | 元本 | 有価証券の明細 | 評価額 |
|-----|--------|--|--------|-----|--------|--|--------|
| USD | 5,000 | 2.96% due 05/13/31 KAR Auction Services, Inc. (a), (b) | 5,196 | | | NRG Energy, Inc. (a), (b) | |
| USD | 5,000 | 5.13% due 06/01/25 Kinder Morgan, Inc. (b) | 5,075 | USD | 15,000 | 3.63% due 02/15/31 Occidental Petroleum Corp. (b) | 14,642 |
| USD | 30,000 | 5.55% due 06/01/45 Kraft Heinz Foods Co. (b) | 36,506 | USD | 20,000 | 3.20% due 08/15/26 | 19,206 |
| USD | 5,000 | 4.38% due 06/01/46 | 5,410 | USD | 25,000 | 3.50% due 08/15/29 | 23,849 |
| USD | 5,000 | 4.88% due 10/01/49 L Brands, Inc. (a), (b) | 5,835 | USD | 25,000 | 4.30% due 08/15/39 | 22,188 |
| USD | 15,000 | 6.63% due 10/01/30 Live Nation Entertainment, Inc. (a), (b) | 16,838 | USD | 5,000 | 5.88% due 09/01/25 ON Semiconductor Corp. (a), (b) | 5,425 |
| USD | 40,000 | 4.75% due 10/15/27 LPL Holdings, Inc. (a), (b) | 40,408 | USD | 14,000 | 3.88% due 09/01/28 Ortho-Clinical Diagnostics, Inc. / Ortho-Clinical Diagnostics S.A. (a), (b) | 14,608 |
| USD | 25,000 | 5.75% due 09/15/25 Mauser Packaging Solutions Holding Co. (a), (b) | 25,755 | USD | 10,000 | 7.25% due 02/01/28 Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp. (a), (b) | 10,925 |
| USD | 38,000 | 7.25% due 04/15/25 MDC Holdings, Inc. (b) | 37,549 | USD | 3,000 | 5.00% due 08/15/27 Pacific Gas & Electric Co. (b) | 3,049 |
| USD | 10,000 | 6.00% due 01/15/43 Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd. (a), (b) | 13,200 | USD | 15,000 | 3.30% due 08/01/40 | 14,103 |
| USD | 35,000 | 6.50% due 06/20/27 Molina Healthcare, Inc. (a), (b) | 38,238 | USD | 25,000 | 4.30% due 03/15/45 Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp. (b) | 25,229 |
| USD | 5,000 | 3.88% due 11/15/30 MPH Acquisition Holdings LLC (a), (b) | 5,212 | USD | 40,000 | 3.55% due 12/15/29 | 40,862 |
| USD | 10,000 | 5.75% due 11/01/28 MPLX LP (b) | 9,925 | USD | 21,000 | 4.65% due 10/15/25 Post Holdings, Inc. (a), (b) | 23,232 |
| USD | 30,000 | 4.70% due 04/15/48 Netflix, Inc. (a) | 32,490 | USD | 25,000 | 5.63% due 01/15/28 Presidio Holdings, Inc. (a), (b) | 26,243 |
| USD | 5,000 | 4.88% due 06/15/30 (b) | 5,750 | USD | 30,000 | 8.25% due 02/01/28 Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance, Inc. (a) | 33,131 |
| USD | 5,000 | 5.38% due 11/15/29 Newell Brands, Inc. (b) | 5,907 | USD | 55,000 | 5.75% due 04/15/26 QualityTech LP / QTS Finance Corp. (a), (b) | 59,263 |
| USD | 10,000 | 6.00% due 04/01/46 Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co. (a), (b) | 12,916 | USD | 15,000 | 3.88% due 10/01/28 Range Resources Corp. (a), (b) | 15,273 |
| USD | 40,000 | 5.63% due 10/01/28 | 42,300 | USD | 10,000 | 8.25% due 01/15/29 Realogy Group LLC / Realogy Co. -Issuer Corp. (a), (b) | 10,747 |

| | 元本 | 有価証券の明細 | 評価額 | | 元本 | 有価証券の明細 | 評価額 |
|-----|--------|--|--------|-----|--------|--|--------|
| USD | 20,000 | 7.63% due 06/15/25 RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp. (b) | 21,700 | USD | 50,000 | 5.00% due 01/15/28 Taylor Morrison Communities, Inc. (a), (b) | 52,056 |
| USD | 10,000 | 4.75% due 10/15/27 Royal Caribbean Cruises Ltd. (a), (b) | 10,138 | USD | 5,000 | 5.75% due 01/15/28 Tenet Healthcare Corp. (a), (b) | 5,575 |
| USD | 15,000 | 11.50% due 06/01/25 Sasol Financing USA LLC (b) | 17,550 | USD | 35,000 | 6.13% due 10/01/28 Terex Corp. (a), (b) | 36,792 |
| USD | 5,000 | 5.88% due 03/27/24 Science Applications International Corp. (a), (b) | 5,391 | USD | 45,000 | 5.63% due 02/01/25 T-Mobile USA, Inc. (b) | 46,181 |
| USD | 10,000 | 4.88% due 04/01/28 Scientific Games International, Inc. (a), (b) | 10,425 | USD | 15,000 | 2.88% due 02/15/31 | 14,719 |
| USD | 10,000 | 7.00% due 05/15/28 Sirius XM Radio, Inc. (a), (b) | 10,597 | USD | 25,000 | 4.50% due 04/15/50 (a) Toll Brothers Finance Corp. (b) | 27,788 |
| USD | 15,000 | 4.13% due 07/01/30 | 15,150 | USD | 15,000 | 3.80% due 11/01/29 | 16,313 |
| USD | 25,000 | 5.50% due 07/01/29 Six Flags Theme Parks, Inc. (a), (b) | 27,063 | USD | 5,000 | 4.35% due 02/15/28 TransDigm, Inc. (b) | 5,550 |
| USD | 5,000 | 7.00% due 07/01/25 Southern Co. (b), (c) | 5,390 | USD | 50,000 | 6.25% due 03/15/26 (a) | 52,690 |
| USD | 30,000 | 4.00% due 01/15/51 Spirit AeroSystems, Inc. (a), (b) | 31,231 | USD | 10,000 | 7.50% due 03/15/27 Tri Pointe Homes, Inc. (b) | 10,659 |
| USD | 5,000 | 7.50% due 04/15/25 Sprint Capital Corp. | 5,291 | USD | 25,000 | 5.70% due 06/15/28 United Airlines 2020- 1 Class A Pass Through Trust | 27,813 |
| USD | 5,000 | 6.88% due 11/15/28 | 6,325 | USD | 9,758 | 5.88% due 10/15/27 United Rentals North America, Inc. (b) | 10,948 |
| USD | 5,000 | 8.75% due 03/15/32 Sprint Corp. | 7,440 | USD | 5,000 | 5.25% due 01/15/30 ViacomCBS, Inc. (b) | 5,500 |
| USD | 10,000 | 7.13% due 06/15/24 Standard Industries, Inc. (a), (b) | 11,515 | USD | 20,000 | 4.20% due 05/19/32 Viatris, Inc. (a), (b) | 22,866 |
| USD | 25,000 | 4.38% due 07/15/30 Synchrony Financial (b) | 25,798 | USD | 20,000 | 4.00% due 06/22/50 Vistra Operations Co. LLC (a), (b) | 20,560 |
| USD | 40,000 | 2.85% due 07/25/22 Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp. (a), (b) | 41,194 | USD | 15,000 | 5.00% due 07/31/27 Western Gas Partners LP (b) | 15,698 |
| USD | 5,000 | 5.50% due 09/15/24 | 5,032 | USD | 10,000 | 5.30% due 03/01/48 Western Midstream Operating LP (b) | 10,500 |
| USD | 5,000 | 7.50% due 10/01/25 Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp. (b) | 5,332 | USD | 15,000 | 4.35% due 02/01/25 | 15,378 |
| | | | | USD | 5,000 | 6.50% due 02/01/50 Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp. (a), (b) | 5,754 |
| | | | | USD | 5,000 | 5.25% due 05/15/27 | 5,313 |

- (1) この証券のすべてもしくは一部が2021年2月26日時点の先物取引の担保として取引相手に差し入れられています。
 (2) 0.5未満

投資明細表のすべての有価証券は、運用会社の最善の判断に基づき、有価証券の所在地ではなくリスクの所在国によって分類されています。

用語集：

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

- (a) 144A 証券 – 1933年証券取引法の規則144A の下でSECへの登録の適用除外になっている証券。これらの証券は、登録せずに主として適格機関投資家に転売が可能です。他に指定がない限り、これらの証券は非流動的だとはみなされません。
 (b) 償還条項付き証券。
 (c) 2021年2月26日時点の変動金利証券。
 (d) 永久債。
 (e) 発行日取引または繰延受渡しベースで購入された証券。
 (f) 豪ドル、デンマーク・クローネ、ユーロ、日本円、ノルウェー・クローネ、スウェーデン・クローネ建ての短期金融商品の金利はゼロ%を下回る可能性があります。

2021年2月26日時点の先物取引 (純資産の0.4%)

| ポジション | 銘柄 | 限月 | 枚数 | 評価益 / (損) |
|-------|--|----------|-----|-----------|
| Short | Euro-Bund March Futures | 2021年03月 | (1) | \$ 4,066 |
| Short | U. S. Treasury 10 Year Ultra June Futures | 2021年06月 | (4) | 6,387 |
| Long | U. S. Treasury Long Bond June Futures | 2021年06月 | 1 | (1,540) |
| Short | U. S. Ultra Long Bond (CBT) June Futures | 2021年06月 | (2) | 2,607 |
| Short | U. S. Treasury 10 Year Note (CBT) June Futures | 2021年06月 | (9) | 14,008 |
| Short | U. S. Treasury 5 Year Note (CBT) June Futures | 2021年06月 | (1) | 1,024 |
| | | | | \$ 26,552 |

2021年2月26日時点のファンドレベルの外国為替先渡取引 (純資産の0.0%)

| 買い | 取引相手 | 契約金額 | 決済日 | 売り | 契約金額 | 評価益 | 評価 (損) | 純評価益 / (損) |
|-----|----------------|------------|------------|-----|------------|--------|--------|------------|
| CLP | Citibank N. A. | 16,515,533 | 03/03/2021 | USD | 22,382 | \$ 456 | \$ — | \$ 456 |
| CLP | Citibank N. A. | 16,515,533 | 04/07/2021 | USD | 23,540 | — | (687) | (687) |
| COP | Citibank N. A. | 63,826,987 | 03/03/2021 | USD | 17,521 | 130 | — | 130 |
| COP | Citibank N. A. | 63,826,987 | 04/07/2021 | USD | 17,861 | — | (230) | (230) |
| KRW | Citibank N. A. | 6,912,310 | 03/03/2021 | USD | 6,241 | — | (92) | (92) |
| KRW | Citibank N. A. | 6,912,310 | 03/03/2021 | USD | 6,162 | — | (13) | (13) |
| KRW | Citibank N. A. | 6,912,310 | 04/07/2021 | USD | 6,235 | — | (107) | (107) |
| MXN | Citibank N. A. | 634,020 | 03/03/2021 | USD | 31,292 | — | (974) | (974) |
| MXN | Citibank N. A. | 407,535 | 04/07/2021 | USD | 19,870 | — | (462) | (462) |
| RUB | Citibank N. A. | 1,966,018 | 03/03/2021 | USD | 25,907 | 466 | — | 466 |
| RUB | Citibank N. A. | 1,966,018 | 04/07/2021 | USD | 26,579 | — | (326) | (326) |
| USD | Citibank N. A. | 23,523 | 03/03/2021 | CLP | 16,515,533 | 685 | — | 685 |
| USD | Citibank N. A. | 10,264 | 03/03/2021 | ZAR | 149,244 | 412 | — | 412 |
| USD | Citibank N. A. | 26,680 | 03/03/2021 | RUB | 1,966,018 | 307 | — | 307 |
| USD | Citibank N. A. | 17,882 | 03/03/2021 | COP | 63,826,987 | 232 | — | 232 |
| USD | Citibank N. A. | 6,162 | 03/03/2021 | KRW | 6,912,310 | 13 | — | 13 |

US債券NB戦略ファンド

| 買い | 取引相手 | 契約金額 | 決済日 | 売り | 契約金額 | 評価益 | 評価 (損) | 純評価益 / (損) |
|-----|----------------------|---------|------------|-----|-----------|----------|------------|------------|
| USD | Citibank N. A. | 19,941 | 03/03/2021 | MXN | 407,535 | 453 | — | 453 |
| USD | Citibank N. A. | 6,234 | 03/03/2021 | KRW | 6,912,310 | 85 | — | 85 |
| USD | Royal Bank of Canada | 10,925 | 03/03/2021 | MXN | 226,485 | 95 | — | 95 |
| ZAR | Citibank N. A. | 149,244 | 03/03/2021 | USD | 9,766 | 86 | — | 86 |
| ZAR | Citibank N. A. | 149,244 | 04/07/2021 | USD | 10,221 | — | (417) | (417) |
| | | | | | | \$ 3,420 | \$ (3,308) | \$ 112 |

2021年2月26日時点の通貨セレクトクラス外国為替先渡取引 (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) | 純評価益 / (損) |
|-----|----------------|---------------|------------|-----|---------|--------|------------|------------|
| CNY | Citibank N. A. | 544,659 | 03/11/2021 | USD | 84,071 | \$ 183 | \$ — | \$ 183 |
| IDR | Citibank N. A. | 1,183,490,157 | 03/11/2021 | USD | 83,943 | — | (927) | (927) |
| INR | Citibank N. A. | 6,621,450 | 03/11/2021 | USD | 90,457 | — | (475) | (475) |
| MXN | Citibank N. A. | 1,624,370 | 03/11/2021 | USD | 79,800 | — | (2,195) | (2,195) |
| TRY | Citibank N. A. | 819,454 | 03/11/2021 | USD | 113,233 | — | (3,210) | (3,210) |
| ZAR | Citibank N. A. | 1,110,065 | 03/11/2021 | USD | 73,503 | — | (297) | (297) |
| | | | | | | \$ 183 | \$ (7,104) | \$ (6,921) |

2021年2月26日時点の円ヘッジクラス外国為替先渡取引 (純資産の-0.9%)

| 買い | 取引相手 | 契約金額 | 決済日 | 売り | 契約金額 | 評価益 | 評価 (損) | 純評価益 / (損) |
|-----|----------------|-------------|------------|-----|-----------|------|-------------|-------------|
| JPY | Citibank N. A. | 565,141,978 | 03/11/2021 | USD | 5,368,851 | \$ — | \$ (63,875) | \$ (63,875) |

2021年2月26日時点の円ヘッジN1クラス外国為替先渡取引 (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) | 純評価益 / (損) |
|-----|----------------|-----------|------------|-----|--------|------|------------|------------|
| JPY | Citibank N. A. | 9,620,768 | 03/11/2021 | USD | 91,408 | \$ — | \$ (1,098) | \$ (1,098) |

2021年2月26日時点のファンドレベルのトータル・リターン・スワップ (純資産の-0.1%)

| 通貨 | 取引相手 | 想定元本 | 原指数 | 利率 | 満期日 | プレミアムの受け/払い | 評価益 / (損) | 評価額 |
|-----|---------------------|---------|--|---------|-----------|-------------|------------|------------|
| USD | Goldman Sachs & Co. | 763,788 | iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF | (0.638) | 3/24/2021 | \$ — | \$ (8,694) | \$ (8,694) |

通貨の略称

| | | |
|-----|---|-------------|
| AUD | — | オーストラリア・ドル |
| CAD | — | カナダ・ドル |
| CLP | — | チリ・ペソ |
| CNY | — | 中国・人民元 |
| COP | — | コロンビア・ペソ |
| DKK | — | デンマーク・クローネ |
| EUR | — | ユーロ |
| GBP | — | 英ポンド |
| IDR | — | インドネシア・ルピア |
| INR | — | インド・ルピー |
| JPY | — | 日本円 |
| KRW | — | 韓国ウォン |
| MXN | — | メキシコ・ペソ |
| NOK | — | ノルウェー・クローネ |
| NZD | — | ニュージーランド・ドル |
| RUB | — | ロシア・ルーブル |
| SEK | — | スウェーデン・クローネ |
| 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・マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（US債券NB戦略ファンド（為替ヘッジあり／年1回決算型）／（為替ヘッジなし／年1回決算型））が投資対象としている「ダイワ・マネー・マザーファンド」の決算日（2021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（2022年3月28日）現在におけるダイワ・マネー・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・マザーファンドの主要な売買銘柄

2021年3月30日～2022年3月28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

2022年3月28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・マザーファンド

運用報告書 第17期 (決算日 2021年12月9日)

(作成対象期間 2020年12月10日～2021年12月9日)

ダイワ・マネー・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。

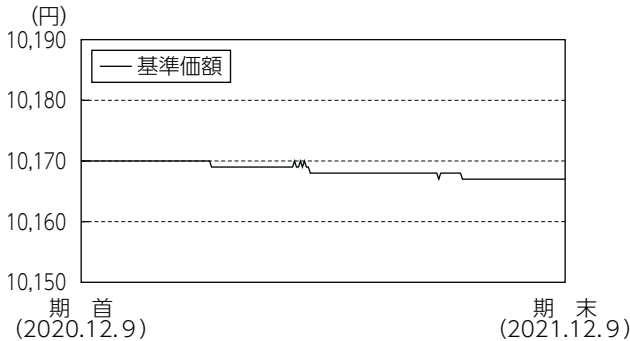
| | |
|--------|--|
| 運用方針 | 主としてわが国の公社債への投資により、利息収入の確保をめざして運用を行いません。 |
| 主要投資対象 | 本邦通貨表示の公社債 |
| 株式組入制限 | 純資産総額の30%以下 |

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
<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)2020年12月9日 | 円 | % | % |
| | 10,170 | - | - |
| 12月末 | 10,170 | 0.0 | - |
| 2021年1月末 | 10,170 | 0.0 | - |
| 2月末 | 10,170 | 0.0 | - |
| 3月末 | 10,169 | △0.0 | - |
| 4月末 | 10,169 | △0.0 | - |
| 5月末 | 10,169 | △0.0 | - |
| 6月末 | 10,168 | △0.0 | - |
| 7月末 | 10,168 | △0.0 | - |
| 8月末 | 10,168 | △0.0 | - |
| 9月末 | 10,167 | △0.0 | - |
| 10月末 | 10,167 | △0.0 | - |
| 11月末 | 10,167 | △0.0 | - |
| (期末)2021年12月9日 | 10,167 | △0.0 | - |

(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、利息収入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：10,170円 期末：10,167円 騰落率：△0.0%

【基準価額の主な変動要因】

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、現先取引およびコール・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) | 0 (0) |
| 合 計 | 0 |

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております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

その他有価証券

(2020年12月10日から2021年12月9日まで)

| | | 買 付 額 | 売 付 額 |
|---|---------|-------------|--------------------|
| 国 | | 千円 | 千円 |
| 内 | 国内短期社債等 | 110,997,998 | 111,997,992 (—) |

(注1) 金額は受渡し代金。

(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

当作成期中における主要な売買銘柄はありません。

■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

2021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 | 6,782,301 | 100.0 |
| 投資信託財産総額 | 6,782,301 | 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

2021年12月9日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|------------------|----------------|
| (A) 資産 | 6,782,301,285円 |
| コール・ローン等 | 6,782,301,285 |
| (B) 負債 | - |
| (C) 純資産総額(A - B) | 6,782,301,285 |
| 元本 | 6,671,046,264 |
| 次期繰越損益金 | 111,255,021 |
| (D) 受益権総口数 | 6,671,046,264口 |
| 1万口当り基準価額(C./D) | 10,167円 |

* 期首における元本額は66,337,383,629円、当作成期間中における追加設定元本額は24,638,372,125円、同解約元本額は84,304,709,490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：
 ダイワ日経225-シフト11- 2019-03 (適格機関投資家専用) 531,632,690円
 ゴールド・ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用) 1,965,311,641円
 ターゲット・リターン (コスト控除後3%) 資金拠出用ファンド (適格機関投資家専用) 129,833円
 ターゲット・リターン (コスト控除後5%) 資金拠出用ファンド (適格機関投資家専用) 160,914円
 ダイワ・グローバルIoT関連株ファンド -A1新時代- (為替ヘッジあり) 977,694円
 ダイワ・グローバルIoT関連株ファンド -A1新時代- (為替ヘッジなし) 977,694円
 ダイワFEGグローバル・バリュー (為替ヘッジあり) 9,608円
 ダイワFEGグローバル・バリュー (為替ヘッジなし) 9,608円
 NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり) 49,107円
 NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし) 49,107円
 ダイワ/RICI[®] コモディティ・ファンド 2,074,249円
 US債券NB戦略ファンド (為替ヘッジあり/年1回決算型) 1,676円
 US債券NB戦略ファンド (為替ヘッジなし/年1回決算型) 1,330円
 NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり/隔月分配型) 180,729円
 NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし/隔月分配型) 737,649円
 NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり/資産成長型) 95,276円
 NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし/資産成長型) 337,885円
 世界セレクトティブ株式オープン 983円
 世界セレクトティブ株式オープン (年2回決算型) 983円
 NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり/毎月分配型) 983円
 NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし/毎月分配型) 983円
 DCダイワ・マネー・ポートフォリオ 4,082,297,237円
 ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) -トリプルリターンズ- 日本円・コース (毎月分配型) 132,757円
 ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) -トリプルリターンズ- 豪ドル・コース (毎月分配型) 52,987円
 ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) -トリプルリターンズ- ブラジル・リアル・コース (毎月分配型) 467,315円
 ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) -トリプルリターンズ- 米ドル・コース (毎月分配型) 12,784円
 ダイワ/フィデリティ北米株株ファンド -パラダイムシフト- 1,988,495円
 ダイワFEGグローバル・バリュー株ファンド (ダイワSMA専用) 3,666円
 ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) ブラジル・リアル・コース (毎月分配型) 155,317円
 ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 日本円・コース (毎月分配型) 38,024円
 ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 米ドル・コース (毎月分配型) 4,380円
 ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 豪ドル・コース (毎月分配型) 22,592円
 ダイワ日本リート・ファンド・マネー・ポートフォリオ 80,587,771円
 ダイワ新興国ソブリン債券ファンド (資産成長コース) 33,689円

ダイワ新興国ソブリン債券ファンド (通貨αコース) 96,254円
 ダイワ・インフラビジネス・ファンド -インフラ革命- (為替ヘッジあり) 5,385円
 ダイワ・インフラビジネス・ファンド -インフラ革命- (為替ヘッジなし) 11,530円
 ダイワ米国MLPファンド (毎月分配型) 米ドルコース 9,817円
 ダイワ米国MLPファンド (毎月分配型) 日本円コース 6,964円
 ダイワ米国MLPファンド (毎月分配型) 通貨αコース 9,479円
 ダイワ英国高配当株ツインα (毎月分配型) 98,107円
 ダイワ英国高配当株ファンド 98,107円
 ダイワ英国高配当株ファンド・マネー・ポートフォリオ 979,761円
 ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 南アフリカ・ランド・コース (毎月分配型) 1,097円
 ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) トルコ・リラ・コース (毎月分配型) 2,690円
 ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 通貨セレクト・コース (毎月分配型) 1,350円
 ダイワ・オーストラリア高配当株α (毎月分配型) 株式αコース 98,203円
 ダイワ・オーストラリア高配当株α (毎月分配型) 通貨αコース 98,203円
 ダイワ・オーストラリア高配当株α (毎月分配型) 株式&通貨ツインαコース 982,029円
 ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) -トリプルリターンズ- 通貨セレクト・コース (毎月分配型) 9,652円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,167円です。

■損益の状況

当期 自2020年12月10日 至2021年12月9日

| 項 目 | 当 期 |
|-----------------------|----------------|
| (A) 配当等収益 | △ 6,353,364円 |
| 受取利息 | 34,938 |
| 支払利息 | △ 6,388,302 |
| (B) その他費用 | △ 30,929 |
| (C) 当期損益金(A + B) | △ 6,384,293 |
| (D) 前期繰越損益金 | 1,128,566,954 |
| (E) 解約差損益金 | △1,428,973,017 |
| (F) 追加信託差損益金 | 418,045,377 |
| (G) 合計(C + D + E + F) | 111,255,021 |
| 次期繰越損益金(G) | 111,255,021 |

(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。