

# ダイワ/NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり (年1回決算型) 為替ヘッジなし (年1回決算型)

## 運用報告書(全体版) 第8期

(決算日 2021年3月29日)

(作成対象期間 2020年3月28日～2021年3月29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	約14年9カ月間 (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ないます。	
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・マネーアセット・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・マネーアセット・マザーファンドの受益証券
組入制限	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、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、分配を行なわないことがあります。	

◇SUZ0317720210329◇

### 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/>

<3177>  
<3178>

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・バークレイズ・ キャピタル米国債券総合 インデックス（米ドルベース）		公 社 債 入 率 組 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	（分配落）	税 込 分 配 金	期 騰 落 率	（参考指数）	期 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
4 期末（2017年3月27日）	10,175	0	2.8	11,086	1.0	—	99.5	51
5 期末（2018年3月27日）	10,000	0	△ 1.7	11,164	0.7	—	98.6	12
6 期末（2019年3月27日）	9,718	0	△ 2.8	11,724	5.0	—	97.9	9
7 期末（2020年3月27日）	8,342	0	△ 14.2	12,663	8.0	—	95.9	0
8 期末（2021年3月29日）	9,642	0	15.6	12,881	1.7	—	96.5	1

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。

（注2）ブルームバーグ・バークレイズ・キャピタル米国債券総合インデックス（米ドルベース）は、ブルームバーグ・バークレイズ・キャピタル米国債券総合インデックス（米ドルベース）の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和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・ピーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。

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

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

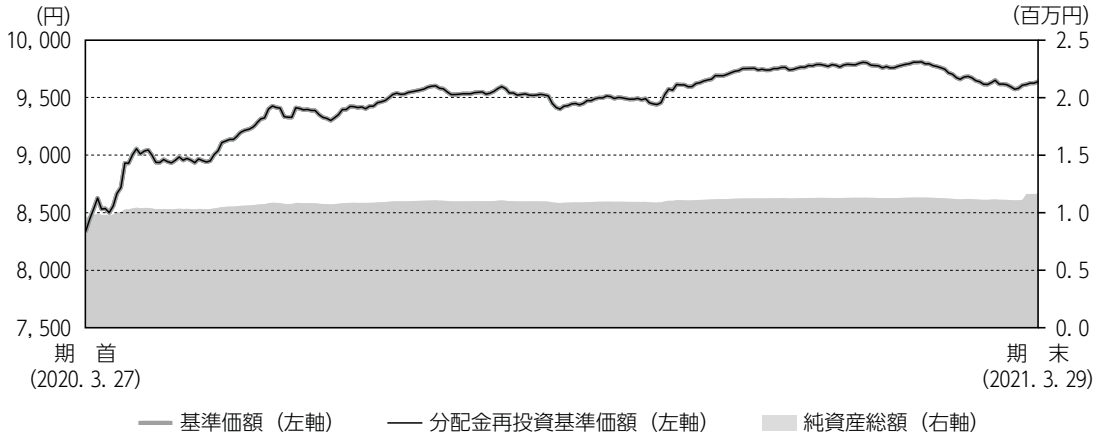
（注5）公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

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



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



\* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

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

#### ■ 基準価額・騰落率

期首：8,342円

期末：9,642円（分配金0円）

騰落率：15.6%（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（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、スプレッド（国債に対する上乗せ金利）の縮小による保有債券の価格の上昇など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（円ヘッジ／N1クラス）：ダイワ・プレミアム・トラストーダイワ／NB・ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジ／N1クラス）

ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり (年1回決算型)

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) 2020年 3月27日	円	%		%	%	%
	8,342	—	12,663	—	—	95.9
3月末	8,533	2.3	12,789	1.0	—	96.0
4月末	8,957	7.4	13,002	2.7	—	96.1
5月末	9,219	10.5	13,024	2.8	—	96.3
6月末	9,304	11.5	13,147	3.8	—	96.5
7月末	9,554	14.5	13,337	5.3	—	96.7
8月末	9,541	14.4	13,205	4.3	—	96.7
9月末	9,432	13.1	13,248	4.6	—	96.8
10月末	9,448	13.3	13,179	4.1	—	96.9
11月末	9,704	16.3	13,289	4.9	—	97.1
12月末	9,779	17.2	13,296	5.0	—	97.2
2021年 1月末	9,773	17.2	13,234	4.5	—	97.3
2月末	9,676	16.0	12,923	2.1	—	97.2
(期 末) 2021年 3月29日	9,642	15.6	12,881	1.7	—	96.5

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2020. 3. 28 ~ 2021. 3. 29)

### ■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2020年8月にかけて、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大や米国大統領選挙を巡る不透明感が意識される中、金利はレンジ内での推移となりました。9月から12月にかけては、米国で追加経済対策の財源確保を目的とした国債増発観測が広まったことや、ワクチンの実用化による経済活動の正常化期待を背景に、金利は上昇しました。2021年1月以降も、民主党が大統領府および上下両院を制したことで政治的不透明感が後退する中、FRB（米国連邦準備制度理事会）が一時的な金利上昇を容認する姿勢を示したことや追加経済対策法の成立が材料視され、金利は上昇して当作成期末を迎えました。

### ■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。

米国では政策金利の誘導目標レンジを0.00~0.25%で据え置きました。

## 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、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

(2020. 3. 28 ~ 2021. 3. 29)

### ■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・マネーアセット・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、当作成期を通じてストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジ／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、トータルリターンの最大化を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いました。債券種別では、投資適格社債やハイ・イールド社債の組入比率を相対的に高位としました。

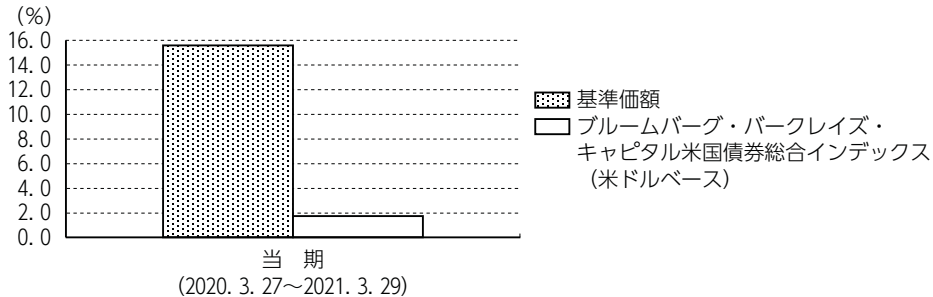
また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行いました。

### ■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	
	2020年3月28日 ～2021年3月29日	
<b>当期分配金 (税込み)</b>	<b>(円)</b>	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	371

(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. 28～2021. 3. 29)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	117円	1. 235%	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, 475円です。
(投 信 会 社)	(36)	(0. 380)	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. 822)	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	3	0. 034	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 )	(3)	(0. 034)	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	120	1. 268	

(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。

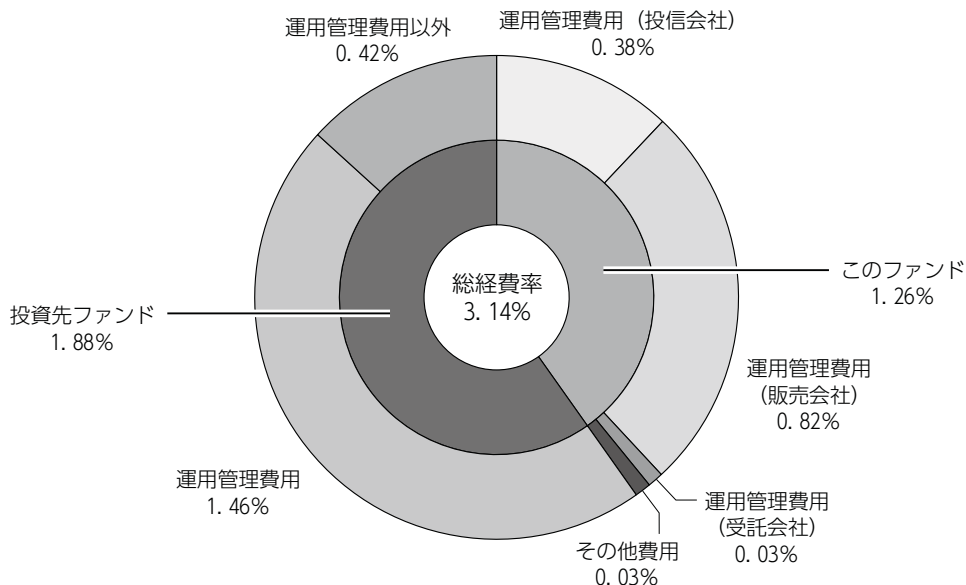
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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まれます。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3.14%です。



総経費率 ( ① + ② + ③ )	3.14%
①このファンドの費用の比率	1.26%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	1.46%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.42%

(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28日から2021年3月29日まで)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国 (邦貨建)	千口 0.37735	千円 40	千口 —	千円 —

(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28日から2021年3月29日まで)

当 期				当 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 JPY HEDGED N1 CLASS (ケイマン諸島)	0.37735	40	106				

(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	千口 10.59761	千円 1,125	% 96.5

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(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 4	千口 4	千円 4

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年3月29日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 1,125	% 95.9
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	4	0.4
コール・ローン等、その他	42	3.7
投資信託財産総額	1,172	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3月29日現在

項 目	当 期 末
<b>(A)資産</b>	<b>1,172,931円</b>
コール・ローン等	42,806
投資信託受益証券(評価額)	1,125,137
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド(評価額)	4,988
<b>(B)負債</b>	<b>7,032</b>
未払信託報酬	6,849
その他未払費用	183
<b>(C)純資産総額(A-B)</b>	<b>1,165,899</b>
元本	1,209,150
次期繰越損益金	△ 43,251
<b>(D)受益権総口数</b>	<b>1,209,150口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	9,642円

\*期首における元本額は1,151,067円、当作成期間中における追加設定元本額は59,183円、同解約元本額は1,100円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は9,642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43,251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	36,014
(d) 分配準備積立金	8,845
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	44,859
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	44,859
(h) 受益権総口数	1,209,150口

■損益の状況

当期 自2020年3月28日 至2021年3月29日

項 目	当 期
<b>(A)有価証券売買損益</b>	<b>163,839円</b>
売買益	163,986
売買損	△ 147
<b>(B)信託報酬等</b>	<b>△ 13,868</b>
<b>(C)当期損益金(A+B)</b>	<b>149,971</b>
<b>(D)前期繰越損益金</b>	<b>△ 229,236</b>
<b>(E)追加信託差損益金</b>	<b>36,014</b>
(配当等相当額)	( 16,521)
(売買損益相当額)	( 19,493)
<b>(F)合計(C+D+E)</b>	<b>△ 43,251</b>
次期繰越損益金(F)	△ 43,251
追加信託差損益金	36,014
(配当等相当額)	( 16,521)
(売買損益相当額)	( 19,493)
分配準備積立金	8,845
繰越損益金	△ 88,110

(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。

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・パークレイズ・ キャピタル米国債券総合 インデックス（円換算）		公 社 債 入 率	投 資 信 託 債 券 組 入 比 率	純 資 産 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
4 期末（2017年 3月27日）	11,662	0	3.2	12,358	△ 1.7	—	99.4	64
5 期末（2018年 3月27日）	11,060	0	△ 5.2	11,899	△ 3.7	—	99.0	60
6 期末（2019年 3月27日）	11,632	0	5.2	13,080	9.9	—	99.6	62
7 期末（2020年 3月27日）	10,153	0	△ 12.7	13,926	6.5	—	97.4	13
8 期末（2021年 3月29日）	11,852	0	16.7	14,254	2.4	—	97.1	16

（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（円換算）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）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。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。

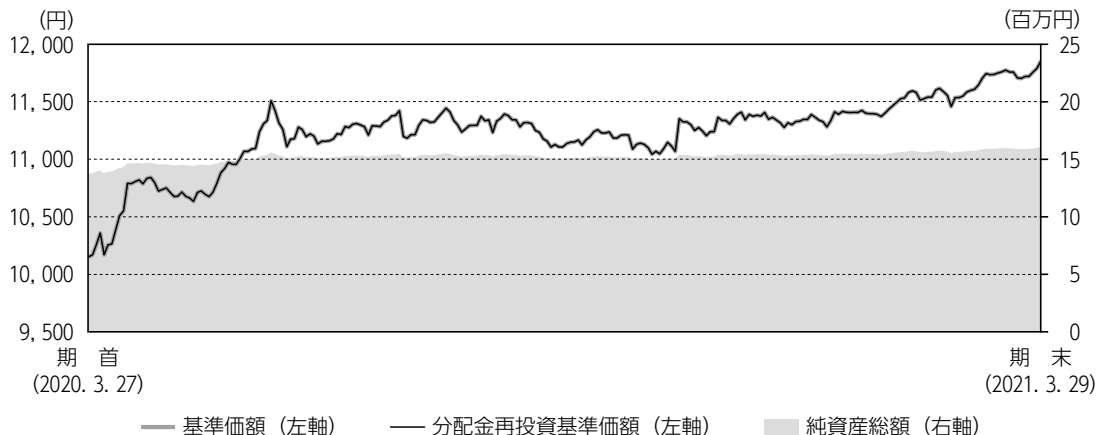
（注5）公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

（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



\* 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：10,153円

期末：11,852円（分配金0円）

騰落率：16.7%（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をする運用をした結果、スプレッド（国債に対する上乗せ金利）の縮小による保有債券の価格の上昇など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）

ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジなし (年1回決算型)

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
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首) 2020年3月27日	10,153	—	13,926	—	—	97.4
3月末	10,257	1.0	14,049	0.9	—	97.5
4月末	10,681	5.2	14,026	0.7	—	97.6
5月末	11,069	9.0	14,136	1.5	—	97.8
6月末	11,179	10.1	14,298	2.7	—	98.0
7月末	11,215	10.5	14,082	1.1	—	98.1
8月末	11,235	10.7	14,043	0.8	—	98.2
9月末	11,150	9.8	14,148	1.6	—	98.3
10月末	11,071	9.0	13,914	△0.1	—	98.4
11月末	11,309	11.4	13,936	0.1	—	98.5
12月末	11,367	12.0	13,891	△0.3	—	98.6
2021年1月末	11,440	12.7	13,956	0.2	—	98.7
2月末	11,539	13.7	13,859	△0.5	—	96.9
(期末) 2021年3月29日	11,852	16.7	14,254	2.4	—	97.1

(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. 28 ～ 2021. 3. 29）

### ■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2020年8月にかけて、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大や米国大統領選挙を巡る不透明感が意識される中、金利はレンジ内での推移となりました。9月から12月にかけては、米国で追加経済対策の財源確保を目的とした国債増発観測が広まったことや、ワクチンの実用化による経済活動の正常化期待を背景に、金利は上昇しました。2021年1月以降も、民主党が大統領府および上下両院を制したことで政治的不透明感が後退する中、FRB（米国連邦準備制度理事会）が一時的な金利上昇を容認する姿勢を示したことや追加経済対策法の成立が材料視され、金利は上昇して当作成期末を迎えました。

### ■為替相場

米ドルは対円で当作成期首比でほぼ変わらずとなりました。

米ドル円為替相場は、当作成期首から2020年8月にかけて、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大や米国大統領選挙の不透明感が意識される中、リスク回避の動きから円高米ドル安基調で推移しました。9月から12月にかけては、感染動向や米国内における政治不安を背景に円高米ドル安が進行しました。しかし2021年1月以降は、ワクチンの実用化による経済活動の正常化期待が高まったことや、米国における政治的不透明感の後退や追加経済対策法の成立などを受けて、円安米ドル高基調で推移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

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、



トータルリターンを最大化を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

### ■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

流動性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

（2020.3.28～2021.3.29）

### ■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・マネーアセット・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、当作成期を通じてストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジ／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）

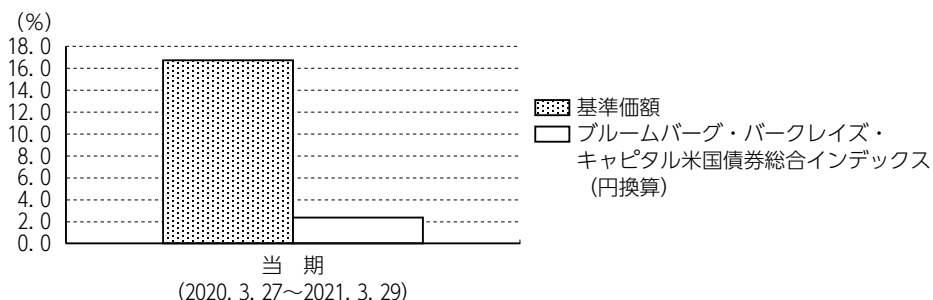
米ドル建ての複数種別の債券等に分散投資を行うとともに、機動的に配分比率を調整し、トータルリターンを最大化を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いました。債券種別では、投資適格社債やハイ・イールド社債の組入比率を相対的に高位としました。

### ■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	
	2020年3月28日 ～2021年3月29日	
<b>当期分配金（税込み）</b>	<b>(円)</b>	<b>—</b>
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	2,542

(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. 28～2021. 3. 29)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	140円	1. 247%	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11, 239円です。
（投 信 会 社）	(43)	(0. 387)	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）	(93)	(0. 828)	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
（ 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	141	1. 254	

(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。

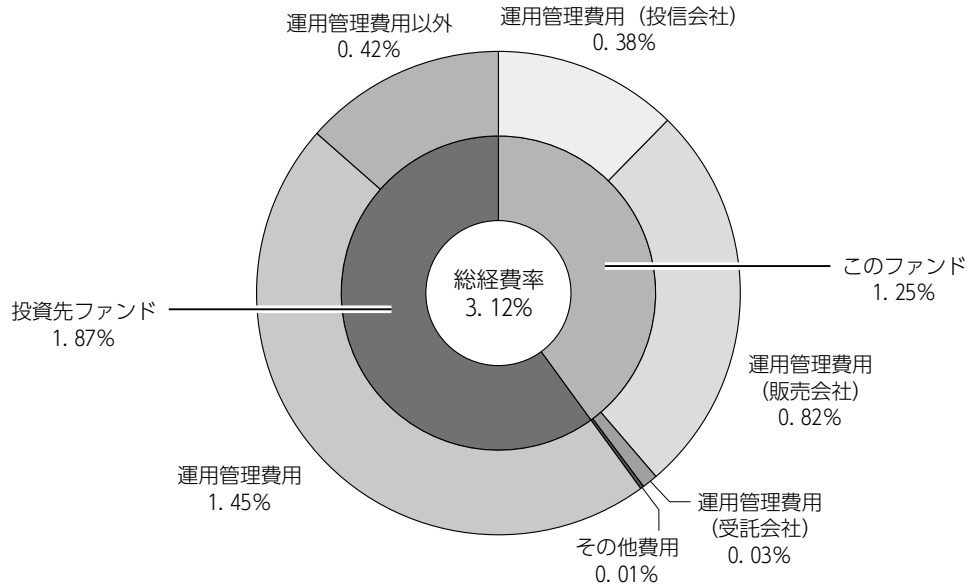
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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3.12%です。



総経費率（① + ② + ③）	3.12%
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	1.45%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.42%

(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28日から2021年3月29日まで）

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国 （邦貨建）	千口 —	千円 —	千口 2.3474	千円 300

（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28日から2021年3月29日まで）

当 期				当 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 N 1 CLASS （ケイマン諸島）	2.3474	300	127

（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 NON HEDGED N 1 CLASS	千口 118.75275	千円 15,618	% 97.1

（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 4	千口 4	千円 4

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年3月29日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 15,618	% 96.5
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	4	0.0
コール・ローン等、その他	563	3.5
投資信託財産総額	16,187	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3月29日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>16,187,126円</b>
コール・ローン等	563,183
投資信託受益証券（評価額）	15,618,955
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド（評価額）	4,988
<b>(B) 負債</b>	<b>96,538</b>
未払解約金	234
未払信託報酬	95,755
その他未払費用	549
<b>(C) 純資産総額（A－B）</b>	<b>16,090,588</b>
元本	13,576,031
次期繰越損益金	2,514,557
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>13,576,031口</b>
1万口当り基準価額（C／D）	<b>11,852円</b>

\* 期首における元本額は13,570,163円、当作成期間中における追加設定元本額は7,568円、同解約元本額は1,700円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,852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	2,511,902
(d) 分配準備積立金	939,433
(e) 当期分配対象額（a+b+c+d）	3,451,335
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額（e－f）	3,451,335
(h) 受益権総口数	13,576,031口

■損益の状況

当期 自2020年3月28日 至2021年3月29日

項 目	当 期
<b>(A) 有価証券売買損益</b>	<b>2,497,403円</b>
売買益	2,497,668
売買損	△ 265
<b>(B) 信託報酬等</b>	<b>191,392</b>
△	△
<b>(C) 当期損益金（A＋B）</b>	<b>2,306,011</b>
<b>(D) 前期繰越損益金</b>	<b>2,303,356</b>
△	△
<b>(E) 追加信託差損益金</b>	<b>2,511,902</b>
( 配当等相当額)	( 201,602)
( 売買損益相当額)	( 2,310,300)
<b>(F) 合計（C＋D＋E）</b>	<b>2,514,557</b>
<b>次期繰越損益金（F）</b>	<b>2,514,557</b>
追加信託差損益金	2,511,902
( 配当等相当額)	( 201,602)
( 売買損益相当額)	( 2,310,300)
分配準備積立金	939,433
繰越損益金	△ 936,778

(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（ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり（年1回決算型）／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) 2021年3月29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  
 2020年2月28日

資産

投資資産の評価額（簿価 \$14, 212, 277）	\$	14, 472, 552
現金		54
外国為替先渡契約による評価益		178, 185
未収：		
売却済みの投資		39, 766
決済遅延した売却済みの投資		416, 883
利息		94, 008
その他資産		254
<b>資産合計</b>		<b>15, 201, 702</b>

負債

外国為替先渡契約による評価損	50, 459
スワップ契約による評価損	137
ブローカーに対する未払金 - 先物取引の変動証拠金	55, 234
未払：	
購入済みの投資	40, 553
決済遅延した購入済みの投資	2, 289, 674
償還済み受益証券	179, 854
専門家報酬	121, 666
保管会社報酬	45, 611
会計および管理会社報酬	22, 328
運用会社報酬	12, 528
名義書換代理人報酬	1, 929



受託会社報酬	844
為替取引執行会社報酬	622
為替運用会社報酬	85
その他負債	1,173
<b>負債合計</b>	<b>2,822,697</b>

<b>純資産</b>	<b>\$ 12,379,005</b>
------------	----------------------

**純資産**

通貨セレクトクラス	\$ 641,115
通貨分散／N1クラス	89,992
円ヘッジクラス	6,359,266
円ヘッジ／N1クラス	3,376,099
ノンヘッジクラス	1,034,164
ノンヘッジ／N1クラス	878,369
	<b>\$ 12,379,005</b>

**発行済み受益証券口数**

通貨セレクトクラス	1,308,733
通貨分散／N1クラス	113,724
円ヘッジクラス	8,543,730
円ヘッジ／N1クラス	3,491,093
ノンヘッジクラス	950,748
ノンヘッジ／N1クラス	750,645

**受益証券1口当り純資産額**

通貨セレクトクラス	\$ 0.490
通貨分散／N1クラス	\$ 0.791
円ヘッジクラス	\$ 0.744
円ヘッジ／N1クラス	\$ 0.967
ノンヘッジクラス	\$ 1.088
ノンヘッジ／N1クラス	\$ 1.170

損益計算書

2020年2月28日に終了した年度

投資収益

受取利息（源泉徴収税 \$2,842 控除後）	\$	543,450
配当収益（源泉徴収税 \$40,549 控除後）		94,614
<b>投資収益合計</b>		<b>638,064</b>

費用

運用会社報酬		87,934
保管会社報酬		87,567
専門家報酬		65,546
会計および管理会社報酬		45,124
受託会社報酬		16,309
名義書換代理人報酬		6,117
為替取引執行会社報酬		1,273
為替運用会社報酬		1,117
登録料		878
<b>費用合計</b>		<b>311,865</b>

投資純利益

**326,199**

実現益（損）および評価益（損）：

実現益（損）：

証券投資		631,197
先物取引		(673,783)
スワップ契約		(3,711)
外国為替取引および外国為替先渡契約		(212,919)
<b>純実現益（損）</b>		<b>(259,216)</b>

評価益（損）の純変動：

証券投資		482,657
スワップ契約		(104)
先物取引		(120,527)
外国為替換算および外国為替先渡契約		210,834
<b>評価益（損）の純変動</b>		<b>572,860</b>

純実現益（損）および評価益（損）の純変動

**313,644**

運用による純資産の純増

\$ **639,843**

ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり (年1回決算型) ／為替ヘッジなし (年1回決算型)

(米ドル建て)

投資明細表  
2020年2月28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 (102.1%)			カナダ合計 (簿価	190,392
	アンゴラ (0.2%)			\$185,559)	
	国債 (0.2%)			コスタリカ (0.2%)	
	Republic of Angola (a)			国債 (0.2%)	
USD	20,000 9.38% due 05/08/48	\$ 20,338		Costa Rica Government	
	国債合計	20,338	USD	Bond (a)	20,500
	アンゴラ合計 (簿価	20,338		7.00% due 04/04/44	
	\$21,914)			国債合計	20,500
	アゼルバイジャン (0.1%)			コスタリカ合計 (簿価	20,500
	社債 (0.1%)			\$19,643)	
	Southern Gas Corridor			エジプト (0.1%)	
	(a)			国債 (0.1%)	
USD	15,000 6.88% due 03/24/26	17,901		Arab Republic of Egypt	
	社債合計	17,901	USD	(a)	16,052
	アゼルバイジャン合計	17,901		8.50% due 01/31/47	
	(簿価 \$17,407)			国債合計	16,052
	ブラジル (0.2%)			エジプト合計 (簿価	16,052
	国債 (0.2%)			\$16,761)	
	Brazilian Government			フランス (0.5%)	
	International Bond			社債 (0.5%)	
USD	20,000 5.00% due 01/27/45	21,875		Altice France S. A. (a),	
	国債合計	21,875	USD	(b)	56,630
	ブラジル合計 (簿価	21,875		7.38% due 05/01/26	
	\$20,200)			社債合計	56,630
	カナダ (1.5%)			フランス合計 (簿価	56,630
	社債 (1.5%)			\$54,245)	
	1011778 BC ULC / New			香港 (0.0%)	
	Red Finance, Inc. (a),			社債 (0.0%)	
	(b)			Melco Resorts Finance	
USD	45,000 5.00% due 10/15/25	45,342	USD	Ltd. (a), (b)	5,229
	Bombardier, Inc. (a),			5.63% due 07/17/27	
	(b)			社債合計	5,229
USD	25,000 8.75% due 12/01/21	26,463		香港合計 (簿価 \$5,249)	5,229
	Canadian Natural			インド (0.1%)	
	Resources, Ltd.			社債 (0.1%)	
USD	25,000 4.95% due 06/01/47	29,725		Greenko Mauritius Ltd.	
	Masonite International			(a), (b)	
	Corp. (a), (b)		USD	6.25% due 02/21/23	10,260
USD	5,000 5.38% due 02/01/28	5,247		社債合計	10,260
	Valeant Pharmaceuticals			インド合計 (簿価 \$10,261)	10,260
	International, Inc. (a),			インドネシア (0.2%)	
	(b)			社債 (0.2%)	
USD	82,000 6.13% due 04/15/25	83,615		Saka Energi Indonesia PT	
	社債合計	190,392		(a)	

ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり（年1回決算型）／為替ヘッジなし（年1回決算型）

	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	4.45% due 05/05/24 社債合計 インドネシア合計（簿価 \$20,282） アイルランド（1.4%） 社債（1.4%） AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	20,227 <u>20,227</u> <u>20,227</u>	USD	100,000	4.70% due 11/10/47 社債合計 メキシコ合計（簿価 \$109,808） モンゴル（0.1%） 国債（0.1%） Mongolia International Bond (a)	114,366 <u>124,166</u> <u>124,166</u>
USD	150,000	4.45% due 10/01/25 C&W Senior Financing DAC (a), (b)	165,410	USD	10,000	8.75% due 03/09/24 国債合計 モンゴル合計（簿価 \$11,544） 多国籍企業（0.0%） 社債（0.0%） Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. (a), (b)	11,098 <u>11,098</u> <u>11,098</u>
USD	10,000	6.88% due 09/15/27 社債合計 アイルランド合計（簿価 \$160,403） ルクセンブルク（0.7%） 社債（0.7%） ARD Finance S. A. (a), (b)	10,550 <u>175,960</u> <u>175,960</u>	USD	5,000	6.00% due 02/15/25 社債合計 多国籍企業合計（簿価 \$5,149） ナミビア（0.2%） 国債（0.2%） Republic of Namibia (a)	5,212 <u>5,212</u> <u>5,212</u>
USD	25,000	6.50% due 06/30/27 CSN Resources S. A. (a)	25,157	USD	20,000	5.25% due 10/29/25 国債合計 ナミビア合計（簿価 \$20,598） オランダ（0.5%） 社債（0.5%） MV24 Capital BV (a)	20,558 <u>20,558</u> <u>20,558</u>
USD	20,000	7.63% due 04/17/26 Intelsat Jackson Holdings S. A.	19,800	USD	19,721	6.75% due 06/01/34 Mylan NV	20,658
USD	20,000	5.50% due 08/01/23 Rumo Luxembourg Sarl (a)	17,200	USD	20,000	3.95% due 06/15/26 Petrobras Global Finance BV	21,750
USD	5,000	7.38% due 02/09/24 Ypso Finance Bis S. A. (a), (b)	5,286	USD	15,000	6.90% due 03/19/49 社債合計 オランダ合計（簿価 \$59,439） ナイジェリア（0.1%） 国債（0.1%） Republic of Nigeria (a)	17,962 <u>60,370</u> <u>60,370</u>
USD	25,000	6.00% due 02/15/28 社債合計 ルクセンブルク合計（簿価 \$96,149） マカオ（0.0%） 社債（0.0%） Studio City Finance Ltd. (a), (b)	24,008 <u>91,451</u> <u>91,451</u>	USD	10,000	7.88% due 02/16/32 国債合計	10,047 <u>10,047</u>
USD	5,000	7.25% due 02/11/24 社債合計 マカオ合計（簿価 \$5,320） メキシコ（1.0%） 社債（1.0%） Elementia SA (a)	5,238 <u>5,238</u> <u>5,238</u>	USD	10,000	5.50% due 01/15/25 Grupo Bimbo SAB de CV	9,800

ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり (年1回決算型) ／為替ヘッジなし (年1回決算型)

元本		有価証券の明細	評価額	元本		有価証券の明細	評価額
		ナイジェリア合計 (簿価 \$10,683)	10,047			トリニダードトバゴ合計 (簿価 \$20,924)	20,900
		オマーン (0.2%)				トルコ (0.3%)	
		国債 (0.2%)				社債 (0.2%)	
USD	20,000	Oman Government International Bond (a) 6.75% due 01/17/48	18,872	USD	20,000	Turk Sise ve Cam Fabrika (a) 6.95% due 03/14/26	20,930
		国債合計	18,872			社債合計	20,930
		オマーン合計 (簿価 \$19,185)	18,872			国債 (0.1%)	
		セネガル (0.2%)				Turkey Government International Bond 6.00% due 03/25/27	19,800
		国債 (0.2%)		USD	20,000	国債合計	19,800
USD	20,000	Republic of Senegal (a) 6.25% due 05/23/33	20,968			トルコ合計 (簿価 \$41,128)	40,730
		国債合計	20,968			英国 (1.0%)	
		セネガル合計 (簿価 \$20,585)	20,968			社債 (1.0%)	
		シンガポール (0.1%)				British Telecommunication 3.25% due 11/08/29	67,144
		社債 (0.1%)		USD	65,000	HSBC Holdings PLC (b), (c), (d) 6.00% due 12/31/49	52,000
USD	10,000	Medco Oak Tree Pte Ltd. (a), (b) 7.38% due 05/14/26	9,742	USD	50,000	社債合計	119,144
		社債合計	9,742			英国合計 (簿価 \$114,406)	119,144
		シンガポール合計 (簿価 \$10,528)	9,742			米国 (92.8%)	
		南アフリカ (0.2%)				資産担保証券 (13.3%)	
		国債 (0.2%)				COMM Mortgage Trust Class XA 1.05% due 05/10/47	40,444
		Republic of South Africa Government International Bond 5.88% due 06/22/30	21,643	USD	1,158,179	1.26% due 06/10/47	39,724
USD	20,000	国債合計	21,643	USD	1,000,754	Federal Home Loan Mortgage Corp. Structured Agency Credit Risk Debt Notes Class M2 4.13% due 03/25/30 (d)	258,025
		南アフリカ合計 (簿価 \$21,244)	21,643			5.08% due 10/25/29 (d)	266,295
		スリランカ (0.0%)				5.74% due 07/25/29	263,276
		国債 (0.0%)		USD	250,000	Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities Class 1M2 (d) 3.83% due 01/25/30	73,346
		Republic of Sri Lanka (a) 7.55% due 03/28/30	4,663	USD	250,000	4.63% due 10/25/29	135,096
USD	5,000	国債合計	4,663	USD	250,000	FNMA Connecticut Avenue Securities Class 1M2 (d)	
		スリランカ合計 (簿価 \$5,014)	4,663				
		トリニダードトバゴ (0.2%)					
		国債 (0.2%)		USD	72,111		
		Trinidad & Tobago (a) 4.50% due 08/04/26	20,900	USD	130,000		
USD	20,000	国債合計	20,900				

ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり (年1回決算型) ／為替ヘッジなし (年1回決算型)

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 195,625	4.28% due 02/25/30 GS Mortgage Securities Trust Class XA	200,036	USD 35,000	ASGN, Inc. (a), (b) 4.63% due 05/15/28	34,589
USD 1,196,851	1.03% due 01/10/47 Home Equity Asset Trust Class M5 (d)	37,987	USD 30,000	AssuredPartners, Inc. (a), (b) 7.00% due 08/15/25	30,091
USD 65,000	2.72% due 05/25/35 Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust Class XA (d)	65,126	USD 70,000	AT&T, Inc. 2.33% due 06/01/21 (d)	70,324
USD 1,247,434	1.00% due 06/15/47 OBX 2019-EXP 2 Trust Series 2019-EXP 2	40,815	USD 20,000	4.35% due 06/15/45	22,539
USD 69,261	2.53% due 06/25/59 RAAC Trust Class M 1	69,417	USD 45,000	4.50% due 03/09/48	51,588
USD 126,350	2.83% due 02/25/36 Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust Class A 4	126,125	USD 60,000	5.45% due 03/01/47 Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance, Inc. (a), (b)	77,965
USD 105	2.65% due 04/25/36 Verizon Owner Trust Class A (a)	105	USD 40,000	5.75% due 07/15/27 AXA Equitable Holdings, Inc.	40,000
USD 35,371	2.06% due 09/20/21 <b>資産担保証券合計</b>	35,392	USD 40,000	5.00% due 04/20/48 Bank of America Corp. (d)	45,312
	<b>社債 (45.1%)</b>	<b>1,651,209</b>	USD 35,000	2.74% due 01/23/22	35,358
USD 10,000	AbbVie, Inc. (a) 2.95% due 11/21/26 (b)	10,470	USD 50,000	3.71% due 04/24/28	54,602
USD 20,000	3.20% due 11/21/29 (b)	21,095	USD 50,000	3.97% due 03/05/29	56,018
USD 20,000	4.05% due 11/21/39 (b)	22,156	USD 50,000	4.88% due 11/01/25 Beacon Roofing Supply, Inc. (a), (b)	48,235
USD 60,000	4.25% due 11/21/49 (b)	67,838	USD 5,000	6.38% due 04/01/26 Boyd Gaming Corp. (b)	5,212
USD 45,000	4.70% due 05/14/45 (b) Air Lease Corp.	53,247	USD 85,000	3.95% due 12/01/26 Buckeye Partners LP	80,750
USD 50,000	2.30% due 02/01/25 Amkor Technology, Inc. (a), (b)	49,990	USD 60,000	5.13% due 03/15/28 Calpine Corp. (a), (b)	56,400
USD 25,000	6.63% due 09/15/27 Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	27,000	USD 40,000	5.13% due 03/15/28 Capital One Financial Co.	56,400
USD 30,000	4.60% due 04/15/48	36,010	USD 40,000	2.84% due 03/09/22 CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. (a), (b)	40,353
USD 50,000	4.75% due 04/15/58	60,679	USD 58,000	5.00% due 02/01/28	60,320
USD 35,000	5.80% due 01/23/59 Apple, Inc.	49,722	USD 15,000	5.75% due 02/15/26	15,595
USD 25,000	4.65% due 02/23/46 Aramark Services, Inc. (a), (b)	33,306	USD 5,000	5.25% due 07/15/29 Cedar Fair LP (a), (b)	5,000
USD 5,000	5.00% due 02/01/28	5,225	USD 35,000	4.80% due 03/01/50 Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	37,820
				Cheniere Energy Partners LP	

ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり (年1回決算型) ／為替ヘッジなし (年1回決算型)

	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	23,000	5.25% due 10/01/25 Cigna Corp.	23,050			Fox Corp. (a), (b)	
USD	40,000	4.80% due 08/15/38 Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. (a), (b)	48,069	USD	55,000	5.58% due 01/25/49 Freeport-McMoRan, Inc.	73,868
USD	2,000	5.13% due 08/15/27 Comcast Corp.	2,005	USD	60,000	5.45% due 03/15/43 Frontier Communications Corp. (a), (b), (e)	58,200
USD	25,000	4.00% due 08/15/47	29,539	USD	30,000	8.00% due 04/01/27 General Electric Co.	31,125
USD	55,000	4.95% due 10/15/58 CommScope, Inc. (a), (b)	75,461	USD	45,000	5.88% due 01/14/38 General Motors Financial Co., Inc.	58,519
USD	48,000	6.00% due 03/01/26 Concho Resources, Inc.	49,269	USD	25,000	5.10% due 01/17/24 Goldman Sachs Group, Inc.	27,391
USD	35,000	4.88% due 10/01/47 CrownRock LP / CrownRock Finance, Inc. (a), (b)	41,232	USD	80,000	2.43% due 02/23/23 (d)	80,436
USD	25,000	5.63% due 10/15/25 CSC Holdings LLC (a), (b)	24,063	USD	20,000	3.69% due 06/05/28 (d)	21,877
USD	85,000	5.75% due 01/15/30 CVS Health Corp.	89,888	USD	50,000	3.81% due 04/23/29 (d)	55,153
USD	50,000	5.05% due 03/25/48 Dell International LLC / EMC Corp. (a), (b)	61,482	USD	20,000	4.02% due 10/31/38 (d)	22,701
USD	70,000	5.45% due 06/15/23 DTE Energy Co.	77,187	USD	20,000	5.15% due 05/22/45 Gray Television, Inc. (a), (b)	25,743
USD	25,000	2.53% due 10/01/24	25,688	USD	5,000	7.00% due 05/15/27 GTCR AP Finance, Inc. (a), (b)	5,400
USD	65,000	3.40% due 06/15/29 Energizer Holdings, Inc. (a), (b)	70,018	USD	5,000	8.00% due 05/15/27 HCA, Inc.	5,325
USD	80,000	7.75% due 01/15/27 Energy Transfer Operating LP (b)	86,800	USD	40,000	5.25% due 06/15/49	46,592
USD	30,000	3.75% due 05/15/30	30,420	USD	35,000	5.38% due 09/01/26 HD Supply, Inc. (a), (b)	38,787
USD	35,000	6.25% due 04/15/49	40,505	USD	5,000	5.38% due 10/15/26 Healthcare Trust of America Holdings LP	5,231
USD	60,000	6.63% due 12/31/49 (c), (d)	53,550	USD	30,000	3.10% due 02/15/30 Hertz Corp. (a), (b)	31,387
USD	80,000	7.13% due 12/31/49 (c), (d) Equinix, Inc.	75,600	USD	50,000	7.13% due 08/01/26 Hewlett Packard Enterprise Co.	49,360
USD	5,000	5.88% due 01/15/26 ESH Hospitality, Inc. (a)	5,276	USD	30,000	3.60% due 10/15/20 HUB International Ltd. (a)	30,256
USD	5,000	5.25% due 05/01/25 Every, Inc.	5,029	USD	31,000	7.00% due 05/01/26 iHeartCommunications, Inc. (a), (b)	31,308
USD	65,000	2.90% due 09/15/29	67,089	USD	5,000	5.25% due 08/15/27	5,157
				USD	25,000	8.38% due 05/01/27	27,149

ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり (年1回決算型) ／為替ヘッジなし (年1回決算型)

	元本	有価証券の明細	評価額		元本	有価証券の明細	評価額
		Iron Mountain, Inc. (a), (b)		USD	25,000	5.45% due 12/31/49 (c)	25,013
USD	65,000	5.25% due 03/15/28	67,295			Morgan Stanley MTN Series GMTN	
		JELD-WEN, Inc. (a), (b)		USD	65,000	2.25% due 01/20/23	65,115
USD	5,000	4.88% due 12/15/27	5,172			MPH Acquisition Holdings LLC (a), (b)	
		JPMorgan Chase & Co. (d)		USD	45,000	7.13% due 06/01/24	41,860
USD	70,000	2.69% due 04/25/23	70,708			MPLX LP	
		KAR Auction Services, Inc. (a), (b)		USD	10,000	4.00% due 03/15/28	10,532
USD	5,000	5.13% due 06/01/25	5,137	USD	65,000	4.70% due 04/15/48	65,845
		KFC Holding Co./Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC (a)		USD	40,000	4.55% due 04/15/28	45,123
USD	5,000	5.25% due 06/01/26	5,113	USD	5,000	5.38% due 11/15/29 (b)	5,436
		Kinder Morgan Energy Partners LP		USD	30,000	5.88% due 11/15/28	33,729
USD	55,000	4.15% due 02/01/24	59,228			Nexstar Broadcasting, Inc. (a), (b)	
		Kinder Morgan, Inc.		USD	5,000	5.63% due 07/15/27	5,175
USD	75,000	5.55% due 06/01/45	89,137			Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co. (a), (b)	
		KLA Corp.		USD	5,000	5.00% due 04/15/22	4,984
USD	15,000	3.30% due 03/01/50	14,730	USD	55,000	4.75% due 01/30/30	54,244
		Kraft Heinz Foods Co. (a)				Occidental Petroleum Corp.	
USD	65,000	3.75% due 04/01/30 (b)	66,241	USD	60,000	3.20% due 08/15/26	61,102
USD	55,000	4.88% due 10/01/49 (b)	54,252	USD	60,000	3.50% due 08/15/29	60,366
USD	5,000	5.00% due 06/04/42	4,982	USD	20,000	4.30% due 08/15/39	19,190
USD	5,000	5.20% due 07/15/45	5,140			Ortho-Clinical Diagnostics, Inc. / Ortho-Clinical Diagnostics S.A. (a), (b)	
		Kroger Co.		USD	30,000	7.25% due 02/01/28	29,475
USD	15,000	5.40% due 01/15/49	19,480			Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp. (a), (b)	
		Lamar Media Corp.		USD	3,000	5.00% due 08/15/27	3,090
USD	5,000	5.75% due 02/01/26	5,200			Penske Automotive Group, Inc.	
		Live Nation Entertainment, Inc. (a), (b)		USD	5,000	5.50% due 05/15/26	5,113
USD	5,000	4.88% due 11/01/24	5,100			Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp.	
		LPL Holdings, Inc. (a), (b)		USD	105,000	3.55% due 12/15/29	103,227
USD	25,000	5.75% due 09/15/25	25,938	USD	36,000	4.65% due 10/15/25	39,202
		Mauser Packaging Solutions Holding Co. (a), (b)				Post Holdings, Inc. (a), (b)	
USD	38,000	7.25% due 04/15/25	36,829				
		Microchip Technology, Inc.					
USD	55,000	4.33% due 06/01/23	59,379				
		Morgan Stanley (b)					
USD	85,000	3.59% due 07/22/28 (d)	92,984				



ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり (年1回決算型) ／為替ヘッジなし (年1回決算型)

	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	25,000	5.63% due 01/15/28 Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance, Inc. (a), (b)	26,130			Taylor Morrison Communities, Inc. (a), (b)	
USD	70,000	5.75% due 04/15/26 Rackspace Hosting, Inc. (a), (b)	72,079	USD	30,000	5.75% due 01/15/28 Tenet Healthcare Corp.	33,146
USD	38,000	8.63% due 11/15/24 Range Resources Corp.	36,385	USD	5,000	8.13% due 04/01/22 Terex Corp. (a), (b)	5,417
USD	50,000	4.88% due 05/15/25 Realogy Group LLC / Realogy Co.-Issuer Corp. (a), (b)	31,610	USD	45,000	5.63% due 02/01/25 Toll Brothers Finance Corp.	45,675
USD	5,000	4.88% due 06/01/23	4,972	USD	5,000	4.35% due 02/15/28 TransDigm, Inc. (a)	5,277
USD	45,000	9.38% due 04/01/27 Scientific Games International, Inc. (a), (b)	46,125	USD	60,000	6.25% due 03/15/26 (b)	63,525
USD	55,000	7.00% due 05/15/28 Sinclair Television Group, Inc. (a), (b)	53,196	USD	5,000	7.50% due 03/15/27 United Rentals North America, Inc.	5,269
USD	5,000	5.13% due 02/15/27 Sirius XM Radio, Inc. (a), (b)	4,924	USD	5,000	5.25% due 01/15/30 UnitedHealth Group, Inc.	5,260
USD	35,000	5.50% due 07/01/29 Six Flags Entertainment Corp. (a), (b)	37,527	USD	15,000	3.88% due 08/15/59 Verizon Communications, Inc.	17,083
USD	5,000	4.88% due 07/31/24	4,935	USD	50,000	4.52% due 09/15/48 Vistra Operations Co. LLC (a), (b)	64,666
USD	30,000	5.50% due 04/15/27 Spectrum Brands, Inc.	28,650	USD	32,000	5.00% due 07/31/27 Wells Fargo & Co. (d)	32,320
USD	5,000	5.75% due 07/15/25 Sprint Corp.	5,125	USD	60,000	2.57% due 02/11/31	61,250
USD	100,000	7.13% due 06/15/24 Staples, Inc. (a), (b)	113,458	USD	70,000	2.91% due 01/24/23 Western Digital Corp.	71,050
USD	68,000	7.50% due 04/15/26 Station Casinos LLC (a), (b)	67,745	USD	25,000	4.75% due 02/15/26 William Carter Co. (a), (b)	25,813
USD	5,000	5.00% due 10/01/25 Synchrony Financial	5,025	USD	5,000	5.63% due 03/15/27 WPX Energy, Inc.	5,320
USD	85,000	2.85% due 07/25/22 Talen Energy Supply LLC (a), (b)	86,942	USD	25,000	5.75% due 06/01/26 Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp. (a), (b)	24,805
USD	30,000	10.50% due 01/15/26 Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp.	26,700	USD	5,000	5.50% due 03/01/25 Zayo Group LLC / Zayo Capital, Inc.	4,906
USD	70,000	5.00% due 01/15/28	69,104	USD	5,000	6.38% due 05/15/25	5,113
						<b>社債合計</b>	<b>5,583,387</b>
						<b>国債 (34.4%)</b>	
						Federal Home Loan Mortgage Corp., TBA (f)	

ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり (年1回決算型) ／為替ヘッジなし (年1回決算型)

元本		有価証券の明細	評価額	口数	有価証券の明細	評価額
USD	175,000	2.50% due 01/01/35	179,730		VanEck Vectors J. P.	
USD	110,000	3.00% due 03/01/35	113,942	3,815	Morgan EM Local	123,644
USD	510,000	3.00% due 03/01/50	525,340		Currency Bond ETF	
USD	455,000	3.50% due 03/01/50	472,556		<b>米国合計</b>	<b>1,582,867</b>
		Federal National Mortgage Association, TBA (f)			<b>上場投資信託 (ETF) 合計</b> (簿価 \$1,599,719)	<b>1,582,867</b>
				<b>元本</b>	<b>短期投資 (2.1%)</b>	
USD	225,000	4.00% due 03/01/50	237,032		<b>米国 (2.0%)</b>	
USD	40,000	4.50% due 03/01/50	42,701		<b>国債 (1.6%)</b>	
		Government National Mortgage Association, TBA (f)		USD	U. S. Treasury Bill <sup>(1)</sup>	
USD	180,000	3.00% due 03/01/50	186,012	200,000	Zero coupon, due 05/28/20	199,260
USD	125,000	3.50% due 03/01/50	129,541		<b>国債合計</b>	<b>199,260</b>
		U. S. Treasury Bond			<b>定期預金 (0.4%)</b>	
USD	115,000	3.00% due 05/15/45	146,252	50,828	JP Morgan Chase & Co.	
USD	200,000	3.13% due 02/15/43	257,219		0.90% due 03/02/20	50,828
		U. S. Treasury Bonds			<b>定期預金合計</b>	<b>50,828</b>
USD	170,000	2.25% due 08/15/46	190,493		<b>米国合計 (簿価 \$250,088)</b>	<b>250,088</b>
USD	310,000	2.75% due 08/15/42	376,045		<b>グランド・ケイマン</b> (0.1%)	
		U. S. Treasury Inflation Indexed Bond			<b>定期預金 (0.1%)</b>	
USD	130,260	1.00% due 02/15/48	162,689		Brown Brothers Harriman & Co.	
		U. S. Treasury Inflation Indexed Bonds		DKK	0 <sup>(2)</sup> -0.95% due 03/02/20	0 <sup>(2)</sup>
USD	222,329	1.00% due 02/15/46	273,626	5,047	-0.68% due 03/02/20	5,544
		U. S. Treasury Note		JPY	5 -0.26% due 03/02/20	0 <sup>(2)</sup>
USD	60,000	1.63% due 02/15/26	62,170		SEK	0 <sup>(2)</sup> -0.17% due 03/02/20
USD	555,000	2.75% due 02/15/28	626,305	925	AUD	0.31% due 03/02/20
USD	200,000	2.88% due 05/31/25	219,688	6	GBP	0.33% due 03/02/20
USD	50,000	2.88% due 08/15/28	57,207		NOK	0 <sup>(2)</sup> 0.70% due 03/02/20
		<b>国債合計</b>	<b>4,258,548</b>	55	NZD	0.70% due 03/02/20
		<b>米国合計 (簿価</b> <b>\$11,252,555)</b>	<b>11,493,144</b>	6	CAD	0.82% due 03/02/20
		<b>債券合計 (簿価</b> <b>\$12,356,183)</b>	<b>12,633,310</b>	1,575	ZAR	6.25% due 03/02/20
		<b>口数</b>			<b>定期預金合計</b>	<b>6,287</b>
		<b>上場投資信託 (ETF)</b> <b>(12.8%)</b>			<b>グランド・ケイマン合計</b> <b>(簿価 \$6,287)</b>	<b>6,287</b>
		<b>米国 (12.8%)</b>			<b>短期投資合計 (簿価</b> <b>\$256,375)</b>	<b>256,375</b>
49,004		Invesco Senior Loan ETF	1,077,598			<b>純資産に</b> <b>占める割合</b>
709		iShares JP Morgan EM Corporate Bond ETF	36,868		<b>投資総額 (簿価</b> <b>\$14,212,277)</b>	<b>117.0%</b> \$ 14,472,552
3,021		iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	344,757		<b>現金および他の資産を超過</b> <b>する負債</b>	<b>(17.0)</b> (2,093,547)
					<b>純資産</b>	<b>100.0%</b> \$ 12,379,005

ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり（年1回決算型）／為替ヘッジなし（年1回決算型）

- (1) この証券のすべてもしくは一部が2020年2月28日時点の先物取引の担保として取引相手に差し入れられています。  
 (2) 0.5未満

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

用語集：

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

- (a) 償還条項付き証券。  
 (b) 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。  
 (c) 永久債。  
 (d) 2020年2月28日時点の変動金利証券。  
 (e) 証券は現在、債務不履行になっています。  
 (f) 発行日取引または繰延受渡しベースで購入された証券。

2020年2月28日時点で、以下の先物取引によりブローカーに対し現金\$26,368の未払金があります。

2020年2月28日時点の先物取引（純資産の-0.7%）

ポジション	銘柄	限月	枚数	評価益 / (損)
Short	Euro-Bund March Futures	2020年03月	(1)	\$ (7,283)
Short	U. S. Treasury 10 Year Ultra June Futures	2020年06月	(12)	(29,194)
Short	U. S. Treasury Long Bond June Futures	2020年06月	(1)	(3,282)
Short	U. S. Ultra Long Bond (CBT) June Futures	2020年06月	(8)	(49,813)
Long	U. S. Treasury 10 Year Note (CBT) June Futures	2020年06月	2	3,220
Long	U. S. Treasury 2 Year Note (CBT) June Futures	2020年06月	13	13,750
Short	U. S. Treasury 5 Year Note (CBT) June Futures	2020年06月	(6)	(9,000)
				\$ (81,602)

2020年2月28日時点のファンドレベルの外国為替先渡契約（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)
BRL	Citibank NA	269,783	03/03/2020	USD	63,356	\$ —	\$ (3,559)	\$ (3,559)
BRL	Citibank NA	124,941	03/03/2020	USD	27,773	—	(80)	(80)
BRL	Citibank NA	144,842	03/03/2020	USD	32,196	—	(92)	(92)
BRL	Citibank NA	144,842	04/02/2020	USD	32,411	—	(376)	(376)
CAD	Citibank NA	236	04/22/2020	USD	181	—	(5)	(5)
CNY	Citibank NA	196,205	03/03/2020	USD	28,069	1	—	1
CNY	Citibank NA	196,205	03/03/2020	USD	27,993	77	—	77
CNY	Citibank NA	196,205	04/02/2020	USD	27,901	153	—	153
COP	Citibank NA	231,977,631	03/03/2020	USD	65,533	—	(133)	(133)
COP	Citibank NA	231,977,631	03/03/2020	USD	67,992	—	(2,592)	(2,592)
COP	Citibank NA	231,977,631	04/02/2020	USD	67,476	—	(2,168)	(2,168)
CZK	Citibank NA	644,650	03/03/2020	USD	28,323	—	(533)	(533)
CZK	Citibank NA	644,650	04/02/2020	USD	27,780	1	—	1
DKK	State Street Bank and Trust Co.	42,121	04/22/2020	USD	6,304	—	(91)	(91)
EUR	State Street Bank and Trust Co.	220,223	04/22/2020	USD	246,171	—	(3,519)	(3,519)

ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり（年1回決算型）／為替ヘッジなし（年1回決算型）

JPY	State Street Bank and Trust Co.	47,295	04/22/2020	USD	432	8	—	8	
KRW	Citibank NA	81,445,002	03/03/2020	USD	67,016	44	—	44	
KRW	Citibank NA	81,445,002	03/03/2020	USD	68,200	—	(1,140)	(1,140)	
MXN	Citibank NA	739,747	03/03/2020	USD	39,751	—	(2,383)	(2,383)	
MXN	Citibank NA	340,394	04/02/2020	USD	17,720	—	(609)	(609)	
RUB	Citibank NA	3,756,999	03/03/2020	USD	58,958	—	(3,050)	(3,050)	
RUB	Citibank NA	3,756,999	04/02/2020	USD	57,308	—	(1,708)	(1,708)	
SEK	State Street Bank and Trust Co.	691	04/22/2020	USD	73	—	(2)	(2)	
USD	Citibank NA	68,864	03/03/2020	KRW	81,445,002	1,803	—	1,803	
USD	Citibank NA	57,508	03/03/2020	RUB	3,756,999	1,600	—	1,600	
USD	Citibank NA	27,787	03/03/2020	CZK	644,650	—	(3)	(3)	
USD	Citibank NA	21,190	03/03/2020	MXN	399,353	1,017	—	1,017	
USD	Citibank NA	65,533	03/03/2020	COP	231,977,631	133	—	133	
USD	Citibank NA	28,069	03/03/2020	CNY	196,205	—	(1)	(1)	
USD	Citibank NA	27,926	03/03/2020	CNY	196,205	—	(144)	(144)	
USD	Citibank NA	28,412	03/03/2020	BRL	124,941	719	—	719	
USD	Citibank NA	32,476	03/03/2020	BRL	144,842	372	—	372	
USD	Citibank NA	59,969	03/03/2020	BRL	269,783	172	—	172	
USD	Citibank NA	17,799	03/03/2020	MXN	340,394	604	—	604	
USD	Citibank NA	67,016	03/03/2020	KRW	81,445,002	—	(44)	(44)	
USD	Citibank NA	67,573	03/03/2020	COP	231,977,631	2,173	—	2,173	
USD	Citibank NA	98	04/22/2020	NOK	867	6	—	6	
USD	Citibank NA	107,295	04/22/2020	EUR	99,089	—	(1,886)	(1,886)	
USD	Westpac Banking Corp.	45,877	04/22/2020	EUR	41,673	—	(40)	(40)	
						\$	8,883	\$ (24,158)	\$ (15,275)

2020年2月28日時点の通貨セレクトクラス外国為替先渡契約（純資産の-0.2%）

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）	純評価益 / (損)	
IDR	Citibank N. A.	1,483,101,362	03/11/2020	USD	108,668	\$ —	\$ (5,370)	\$ (5,370)	
INR	Citibank N. A.	7,459,807	03/11/2020	USD	104,582	—	(1,304)	(1,304)	
MXN	Citibank N. A.	2,165,923	03/11/2020	USD	115,975	—	(6,711)	(6,711)	
RON	Citibank N. A.	418,330	03/11/2020	USD	96,558	—	(1,175)	(1,175)	
RUB	Citibank N. A.	6,846,711	03/11/2020	USD	107,927	—	(6,168)	(6,168)	
TRY	Citibank N. A.	848,242	03/11/2020	USD	140,731	—	(5,573)	(5,573)	
						\$	—	\$ (26,301)	\$ (26,301)

2020年2月28日時点の円ヘッジクラス外国為替先渡契約（純資産の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.	687,509,706	03/11/2020	USD	6,264,829	\$ 111,755	\$ —	\$ 111,755

2020年2月28日時点の円ヘッジN1クラス外国為替先渡契約（純資産の0.5%）

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価（損）	純評価益 / (損)
JPY	Citibank N. A.	364,994,827	03/11/2020	USD	3,327,744	\$ 57,547	\$ —	\$ 57,547

2020年2月28日時点の通貨分散／N1クラスのトータル・リターン・スワップ（純資産の-0.0%）

想定元本	取引相手	参照法人	通貨	満期日	評価額
86,447	Nomura Securities Co., Ltd.	Nomura 12 Currency Basket Strategy	USD	3/31/2020	\$ (137)

通貨の略称

AUD	-	オーストラリア・ドル
BRL	-	ブラジル・レアル
CAD	-	カナダ・ドル
CNY	-	中国・人民元
COP	-	コロンビア・ペソ
CZK	-	チェコ・コルナ
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
NZD	-	ニュージーランド・ドル
RON	-	ルーマニア・レウ
RUB	-	ロシア・ルーブル
NOK	-	ノルウェー・クローネ
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・マネーアセット・マザーファンド

### <補足情報>

当ファンド（ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり（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・マネーアセット・マザーファンド」の決算日（2020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（2021年3月29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28日～2021年3月29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

2021年3月29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9期 (決算日 2020年12月9日)

(作成対象期間 2019年12月10日～2020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。

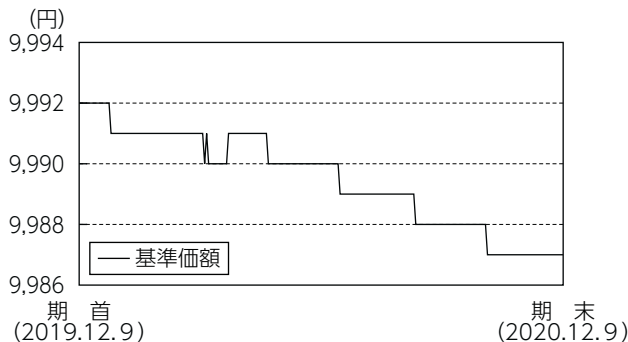
運用方針	安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要投資対象	円建ての債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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)2019年12月9日	円	%	%
	9,992	-	-
12月末	9,992	0.0	-
2020年1月末	9,991	△0.0	-
2月末	9,991	△0.0	-
3月末	9,990	△0.0	-
4月末	9,991	△0.0	-
5月末	9,990	△0.0	-
6月末	9,989	△0.0	-
7月末	9,989	△0.0	-
8月末	9,988	△0.0	-
9月末	9,988	△0.0	-
10月末	9,987	△0.1	-
11月末	9,987	△0.1	-
(期末)2020年12月9日	9,987	△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：9,992円 期末：9,987円 騰落率：△0.1%

【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、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

当作成期中における売買および取引はありません。

■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

2020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	562,983	100.0
投資信託財産総額	562,983	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12月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	562,983,783円
コール・ローン等	562,983,783
(B) 負債	—
(C) 純資産総額(A - B)	562,983,783
元本	563,730,093
次期繰越損益金	△ 746,310
(D) 受益権総口数	563,730,093口
1万口当り基準価額(C/D)	9,987円

\*期首における元本額は7,329,994,437円、当作成期間中における追加設定元本額は128,103,486円、同解約元本額は6,894,367,830円です。

\*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ債券コア戦略ファンド（為替ヘッジあり）999円、ダイワ債券コア戦略ファンド（為替ヘッジなし）999円、通貨選択型ダイワ米国株主還元株αクワトロプレミアム（毎月分配型）219,583円、通貨選択型ダイワ米国株主還元株αクワトロプレミアム（年2回決算型）24,953円、ダイワ米国株主還元株ツインαプレミアム（毎月分配型）848,389円、ダイワ米国株主還元株ツインαプレミアム（年2回決算型）66,873円、ダイワ米国株主還元株ファンド36,730,213円、ダイワDBモメンタム戦略ファンド（為替ヘッジあり）6,592,748円、ダイワDBモメンタム戦略ファンド（為替ヘッジなし）10,288,683円、ダイワノバリュエーション・パートナーズ・チャイナ・インベーター・ファンド10,000円、ダイワノバ・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり（年1回決算型）4,995円、ダイワノバ・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジなし（年1回決算型）4,995円、ダイワ・ブラジル・リアル債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・リアル債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15,828,234円、ダイワ円債セレクト・マネーコース490,006,140円、ダイワ・スイス高配当株ツインα（毎月分配型）2,996,106円、ダイワノバ・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり（毎月分配型）1,235円、ダイワノバ・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジなし（毎月分配型）1,598円、通貨選択型 ダイワノバ・米国債券戦略ファンド 日本円コース（毎月分配型）1,544円、通貨選択型 ダイワノバ・米国債券戦略ファンド 通貨セレクトコース（毎月分配型）1,984円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は9,987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746,310円です。

■損益の状況

当期 自2019年12月10日 至2020年12月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△1,615,475円
受取利息	7,741
支払利息	△1,623,216
(B) その他費用	△ 23,537
(C) 当期損益金(A + B)	△1,639,012
(D) 前期繰越損益金	△5,937,566
(E) 解約差損益金	6,947,603
(F) 追加信託差損益金	△ 117,335
(G) 合計(C + D + E + F)	△ 746,310
次期繰越損益金(G)	△ 746,310

(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。