

# 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) 繰上償還

(償還日 2022年9月27日)

(作成対象期間 2022年3月29日～2022年9月27日)

★当ファンドの仕組みは次の通りでした。

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。	

### 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、信託期間中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、謹んで運用状況と償還の内容をお知らせいたします。

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・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	期騰落率	（参考指数）	期騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
9期末（2022年3月28日）	8,932	0	△ 7.4	12,209	△ 5.2	—	96.6	0
償還（2022年9月27日）	8,675.73	—	△ 2.9	11,164	△ 8.6	—	—	0

（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。

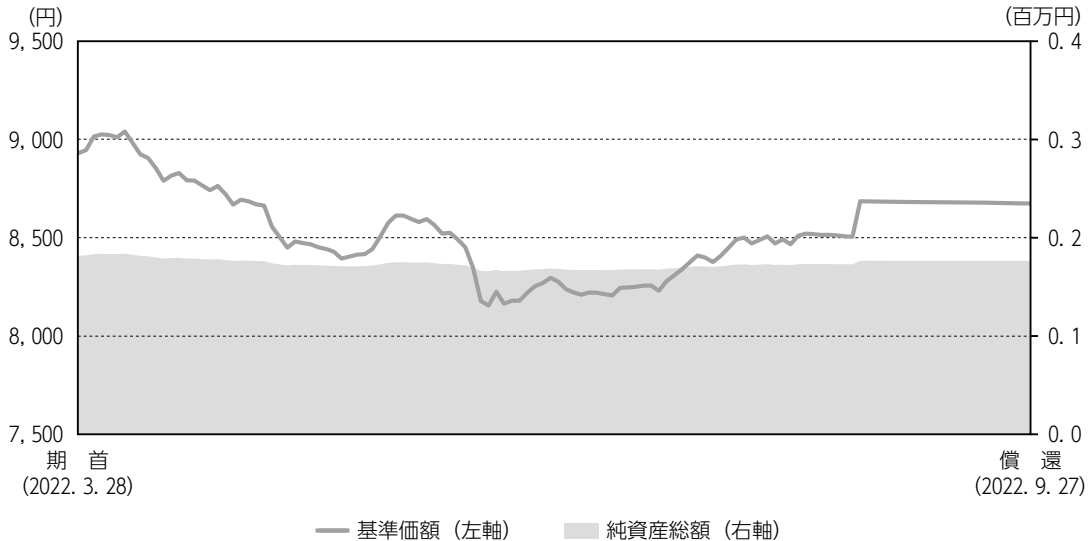
（注5）公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

（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



#### ■ 基準価額・騰落率

設定時：10,000円

償還時：8,675円73銭 (既払分配金0円)

騰落率：△13.2% (分配金再投資ベース)

#### ■ 基準価額の主な変動要因

ストラテジック・インカム・ファンド (円ヘッジ／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) の拡大による保有債券の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「設定以来の投資環境について」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 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) 2022年3月28日	円	%		%	%	%
	8,932	—	12,209	—	—	96.6
3月末	9,027	1.1	12,326	1.0	—	96.7
4月末	8,671	△ 2.9	11,941	△ 2.2	—	96.6
5月末	8,614	△ 3.6	12,002	△ 1.7	—	96.7
6月末	8,222	△ 7.9	11,707	△ 4.1	—	96.6
7月末	8,449	△ 5.4	12,032	△ 1.4	—	96.8
8月末	8,684	△ 2.8	11,747	△ 3.8	—	—
(償還) 2022年9月27日	8,675.73	△ 2.9	11,164	△ 8.6	—	—

(注) 騰落率は期首比。

## 設定以来の投資環境について

(2013. 7. 12 ~ 2022. 9. 27)

### ■米国債券市況

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

米国債券市況は、当ファンド設定時から2016年末にかけて、ロシアによるクリミア併合や中国株式市場の暴落などが意識された一方で、米国における政策金利の引き上げが材料視され、金利は上昇しました。2018年末にかけても、世界経済の成長や米国株式市場が堅調に推移する中、政策金利の段階的な引き上げを受けて、金利は上昇しました。その後、米中貿易摩擦への警戒感や新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受け、リスク回避の動きから金利は一時大幅に低下しました。しかし償還期末にかけては、経済活動の正常化が進む中、インフレ圧力の高進や米国における政策金利の引き上げを受けて、金利は上昇基調で推移しました。

### ■短期金利市況

日本では、当ファンド設定時から2015年にかけて、0.00~0.10%程度で推移しました。その後、日銀が2016年に「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を開始したことで、短期金利は低位で推移しました。

一方、FRB（米国連邦準備制度理事会）は、2015年から2018年にかけて段階的な利上げを行い、政策金利の誘導目標レンジを一時2.25~2.50%に引き上げる場面も見られましたが、2020年以降は新型コロナウイルスの感染拡大を受けて0.00~0.25%に引き下げられました。2021年末以降は、主要国における繰越需要の発現に加えて、中国での新型コロナウイルスの感染拡大抑制に向けた厳格な制限措置の施行や、ロシアによるウクライナ侵攻を背景とした世界的なサプライチェーン（供給網）の混乱を受けてインフレ圧力が高まる中で、米国の政策金利は3.00~3.25%に引き上げられました。

## 信託期間中の運用方針

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

### ■ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジ／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。

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います。

※国債・政府機関債、投資適格社債、ハイ・イールド社債、資産担保証券、バンクローン等です。

## 信託期間中のポートフォリオについて

（2013. 7. 12 ～ 2022. 9. 27）

### ■当ファンド

当ファンドは、ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジ／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、信託期間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。

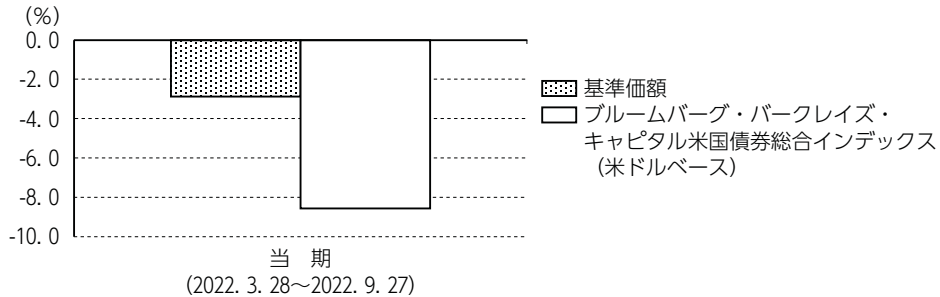
また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行いました。

### ■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、短期の国債やコール・ローン等による運用を行いました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。  
以下のグラフは、当作成期における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

信託期間中の収益分配につきましては、経費控除後の配当等収益が少額または計上できなかったため、見送らせていただきました。

受益者のみなさまにおかれましては、当ファンドをご愛顧いただき厚く御礼申し上げます。今後とも証券投資信託の運用につきましては、受益者のみなさまのご期待に沿えますよう万全を期して努力する所存でございますので、一層のご愛顧を賜りますようよろしくお願い申し上げます。

## 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2022. 3. 29～2022. 9. 27)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	49円	0.572%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は8,536円です。
（投 信 会 社）	(14)	(0.166)	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）	(35)	(0.406)	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）	(—)	(—)	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	—	—	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
合 計	49	0.572	

(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。

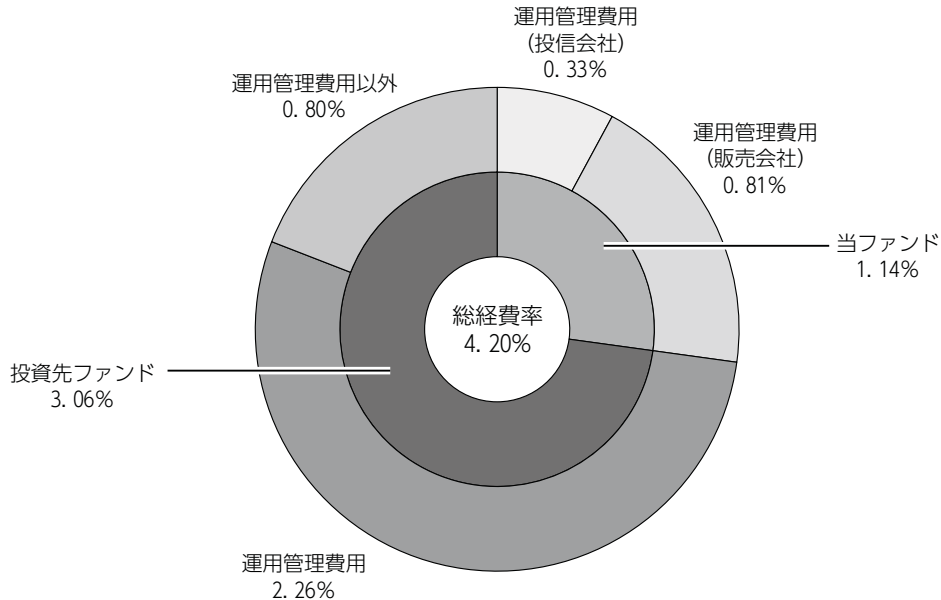
(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。



## 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4.20%です。



総経費率 ( ① + ② + ③ )	4.20%
①当ファンドの費用の比率	1.14%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	2.26%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.80%

(注1) 投資先ファンドとは、当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) 投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) 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6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注7) 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8) 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

(1) 投資信託受益証券

(2022年3月29日から2022年9月27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)	—	—	1.76599	171

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2022年3月29日から2022年9月27日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・マネーアセット・ マザーファンド	—	—	0	0

(注) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

投資信託受益証券

(2022年3月29日から2022年9月27日まで)

当 期				期 中			
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)	1.76599	171	97

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

最終期末における有価証券等の組み入れはありません。

親投資信託残高

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

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年9月27日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	177	100.0
投資信託財産総額	177	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9月27日現在

項 目	償 還 時	
(A) 資産		177,605円
コール・ローン等		177,605
(B) 負債		994
未払信託報酬		994
(C) 純資産総額 (A - B)		176,611
元本		203,569
償還差損益金	△	26,958
(D) 受益権総口数		203,569口
1万口当り償還価額 (C / D)		8,675円73銭

\* 期首における元本額は203,569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0円です。

\* 償還時の計算口数当りの純資産額は8,675円73銭です。

\* 償還時の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は26,958円です。

■損益の状況

当期 自2022年3月29日 至2022年9月27日

項 目	当 期	
(A) 有価証券売買損益	△	4,226円
売買損	△	4,226
(B) 信託報酬等	△	994
(C) 当期損益金 (A + B)	△	5,220
(D) 前期繰越損益金	△	27,614
(E) 追加信託差損益金		5,876
(配当等相当額)	(	2,800)
(売買損益相当額)	(	3,076)
(F) 合計 (C + D + E)	△	26,958
償還差損益金 (F)	△	26,958

(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。

投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2013年7月12日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2022年9月27日		資産総額	177,605円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減又は追加信託	負債総額	994円
				純資産総額	176,611円
受益権口数	1,000,000口	203,569口	△796,431口	受益権口数	203,569口
元本額	1,000,000円	203,569円	△796,431円	1単位当り償還金	8,675円73銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1単位当り分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第1期	16,510,495	17,002,704	10,298	0	0.00
第2期	55,432,859	58,127,407	10,486	0	0.00
第3期	49,239,707	48,747,715	9,900	0	0.00
第4期	50,132,523	51,010,509	10,175	0	0.00
第5期	12,138,362	12,138,861	10,000	0	0.00
第6期	10,261,251	9,971,912	9,718	0	0.00
第7期	1,151,067	960,218	8,342	0	0.00
第8期	1,209,150	1,165,899	9,642	0	0.00
第9期	203,569	181,831	8,932	0	0.00

(注) 1単位は受益権1万口。

償還金のお知らせ

1万口当り償還金

8,675円73銭

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	投資信託受益証券比率	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
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
9期末（2022年3月28日）	12,260	0	3.4	15,064	5.7	—	97.1	15
償還（2022年9月27日）	13,454.00	—	9.7	16,284	8.1	—	—	4

（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



#### ■ 基準価額・騰落率

設定時：10,000円

償還時：13,454円00銭（既払分配金0円）

騰落率：34.5%（分配金再投資ベース）

#### ■ 基準価額の主な変動要因

ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジ／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「設定以来の投資環境について」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
	騰 落 率	( 参 考 指 数 )	騰 落 率			
(期首) 2022年3月28日	円	%		%	%	%
	12,260	—	15,064	—	—	97.1
3月末	12,387	1.0	15,227	1.1	—	97.1
4月末	12,530	2.2	15,532	3.1	—	97.2
5月末	12,373	0.9	15,532	3.1	—	97.3
6月末	12,727	3.8	16,151	7.2	—	97.4
7月末	12,882	5.1	16,349	8.5	—	97.6
8月末	13,467	9.8	16,437	9.1	—	—
(償還) 2022年9月27日	13,454.00	9.7	16,284	8.1	—	—

(注) 騰落率は期首比。

## 設定以来の投資環境について

(2013. 7. 12 ~ 2022. 9. 27)

### ■米国債券市況

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

米国債券市況は、当ファンド設定時から2016年末にかけて、ロシアによるクリミア併合や中国株式市場の暴落などが意識された一方で、米国における政策金利の引き上げが材料視され、金利は上昇しました。2018年末にかけても、世界経済の成長や米国株式市場が堅調に推移する中、政策金利の段階的な引き上げを受けて、金利は上昇しました。その後、米中貿易摩擦への警戒感や新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受け、リスク回避の動きから金利は一時大幅に低下しました。しかし償還期末にかけては、経済活動の正常化が進む中、インフレ圧力の高進や米国における政策金利の引き上げを受けて、金利は上昇基調で推移しました。

### ■為替相場

米ドルは対円で上昇しました。

当ファンド設定時から2015年中ごろにかけて、日銀の量的・質的金融緩和政策の拡大などが材料視され、円安米ドル高が進行しました。2015年中ごろから2019年末にかけては、日銀によるマイナス金利の導入発表に加えて、英国のEU（欧州連合）離脱や米中貿易摩擦を背景にリスク回避の動きが広まったことから、米ドルは対円で下落しました。2019年末以降は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大からリスク回避の動きが広がるなど、一時円買いの動きから円高米ドル安基調で推移する場面も見られました。しかし、米国では金融政策正常化が意識されたことから米国金利が上昇した一方で、日銀は断続的に金利上昇を抑制する姿勢を示したことから、日米の金融政策の相違が意識され、円安米ドル高が急速に進行しました。

## 信託期間中の運用方針

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

■ **ダイワ・マネーアセット・マザーファンド**

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

※国債・政府機関債、投資適格社債、ハイ・イールド社債、資産担保証券、バンクローン等です。

**信託期間中のポートフォリオについて**

(2013. 7. 12 ~ 2022. 9. 27)

■ **当ファンド**

当ファンドは、ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジ／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、信託期間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）**

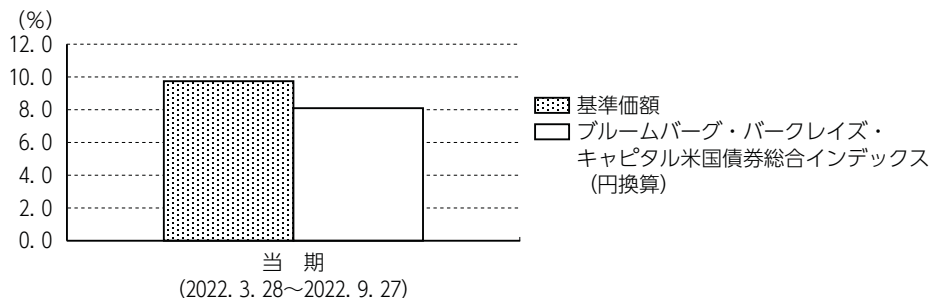
米ドル建ての複数種別の債券等に分散投資を行うとともに、機動的に配分比率を調整し、トータルリターンの最大化を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いました。

■ **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、当作成期における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

信託期間中の収益分配につきましては、経費控除後の配当等収益が少額または計上できなかったため、見送らせていただきました。

受益者のみなさまにおかれましては、当ファンドをご愛顧いただき厚く御礼申し上げます。今後とも証券投資信託の運用につきましては、受益者のみなさまのご期待に沿えますよう万全を期して努力する所存でございますので、一層のご愛顧を賜りますようよろしくお願い申し上げます。

## 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2022. 3. 29～2022. 9. 27)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	65円	0.507%	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12,781円です。
(投 信 会 社)	(20)	(0.158)	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)	(43)	(0.337)	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)	(2)	(0.013)	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	—	—	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
合 計	65	0.507	

(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。

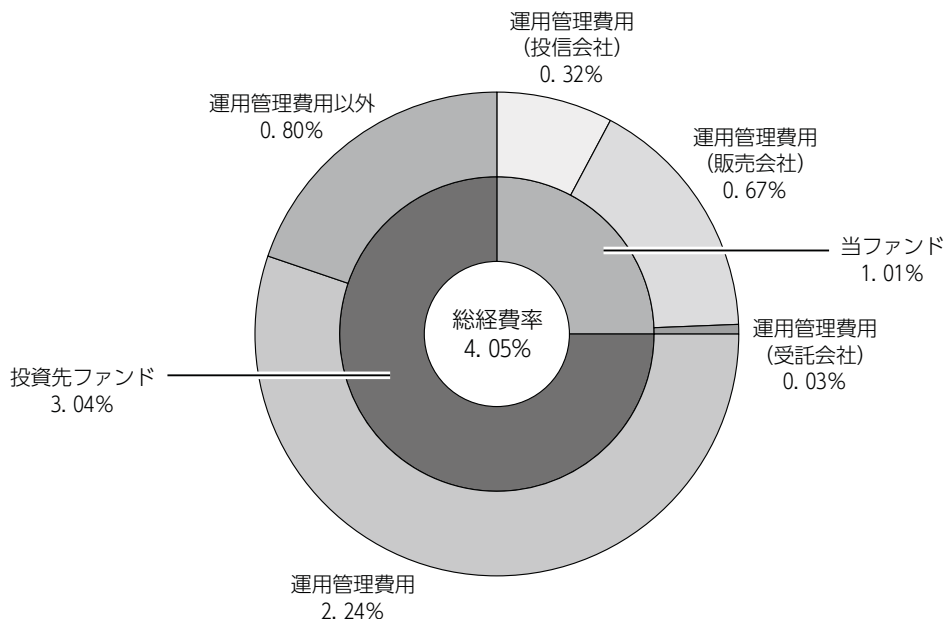
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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ず。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4.05%です。



総経費率（① + ② + ③）	4.05%
①当ファンドの費用の比率	1.01%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	2.24%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.80%

(注1) 投資先ファンドとは、当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) 投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) 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6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注7) 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8) 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

(1) 投資信託受益証券

(2022年3月29日から2022年9月27日まで)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国 (邦貨建)	千口 1.39588	千円 195	千口 110.35163	千円 15,847

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2022年3月29日から2022年9月27日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 4	千円 4

(注) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

投資信託受益証券

(2022年3月29日から2022年9月27日まで)

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
NB STRATEGIC INCOME FUND NON HEDGED N 1 CLASS (ケイマン諸島)	千口 1.39588	千円 195	円 139	NB STRATEGIC INCOME FUND NON HEDGED N 1 CLASS (ケイマン諸島)	千口 110.35163	千円 15,847	円 143

(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

最終期末における有価証券等の組み入れはありません。

親投資信託残高

種 類	期 首	
	□ 数	金 額
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	千口 4	千円 4

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年9月27日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 4,986	% 100.0
投資信託財産総額	4,986	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9月27日現在

項 目	償 還 時
(A) 資産	4,986,659円
コール・ローン等	4,986,659
(B) 負債	33,554
未払信託報酬	33,542
未払利息	12
(C) 純資産総額 (A - B)	4,953,105
元本	3,681,510
償還差損益金	1,271,595
(D) 受益権総口数	3,681,510口
1万口当り償還価額 (C / D)	13,454円00銭

\* 期首における元本額は12,627,819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8,946,309円です。

\* 償還時の計算口数当りの純資産額は13,454円00銭です。

■損益の状況

当期 自2022年3月29日 至2022年9月27日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 254円
支払利息	△ 254
(B) 有価証券売買損益	473,423
売買益	516,534
売買損	△ 43,111
(C) 信託報酬等	△ 33,542
(D) 当期損益金 (A + B + C)	439,627
(E) 前期繰越損益金	150,819
(F) 追加信託差損益金	681,149
(配当等相当額)	( 54,785)
(売買損益相当額)	( 626,364)
(G) 合計 (D + E + F)	1,271,595
償還差損益金 (G)	1,271,595

(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。

投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2013年7月12日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2022年9月27日		資産総額	4,986,659円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減又は追加信託	負債総額	33,554円
				純資産総額	4,953,105円
受益権口数	1,000,000口	3,681,510口	2,681,510口	受益権口数	3,681,510口
元本額	1,000,000円	3,681,510円	2,681,510円	1単位当り償還金	13,454円00銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1単位当り分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第1期	7,668,886	8,142,311	10,617	0	0.00
第2期	85,738,203	107,615,908	12,552	0	0.00
第3期	84,586,782	95,621,890	11,305	0	0.00
第4期	55,280,220	64,466,915	11,662	0	0.00
第5期	55,040,232	60,871,926	11,060	0	0.00
第6期	53,836,845	62,624,621	11,632	0	0.00
第7期	13,570,163	13,777,815	10,153	0	0.00
第8期	13,576,031	16,090,588	11,852	0	0.00
第9期	12,627,819	15,481,670	12,260	0	0.00

(注) 1単位は受益権1万口。

償還金のお知らせ

1万口当り償還金

13,454円00銭

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）」を主要投資対象としておりました。以下の内容は、直近で入手可能な Financial Statements 等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

(米ドル建て)

貸借対照表  
 2022年2月28日

資産

投資資産の評価額（簿価 \$6,590,369）	\$	6,119,260
現金		3
外貨現金の評価額（簿価 \$957）		18
外国為替先渡取引による評価益		10,964
スワップ取引による評価益		7,400
未取：		
売却済みの投資		45,982
決済遅延した売却済みの投資		76,831
配当		7,485
利息		32,205
その他資産		1,945
<b>資産合計</b>		<b>6,302,093</b>

負債

外国為替先渡取引による評価損		17,147
ブローカーに対する未払金 - 先物取引の変動証拠金		20,129
未払：		
購入済みの投資		25,836
決済遅延した購入済みの投資		1,110,130
専門家報酬		102,993
保管会社報酬		11,234
会計および管理会社報酬		7,330
運用会社報酬		4,622
受託会社報酬		3,168



名義書換代理人報酬	2,402
為替取引執行会社報酬	138
為替運用会社報酬	22
その他負債	3,510
<b>負債合計</b>	<b>1,308,661</b>

<b>純資産</b>	<b>\$ 4,993,432</b>
------------	---------------------

**純資産**

通貨セレクトクラス	\$ 167,708
円ヘッジクラス	3,932,780
円ヘッジ／N1クラス	72,522
ノンヘッジクラス	565,484
ノンヘッジ／N1クラス	254,938
	<b>\$ 4,993,432</b>

**発行済み受益証券口数**

通貨セレクトクラス	479,676
円ヘッジクラス	6,074,062
円ヘッジ／N1クラス	81,557
ノンヘッジクラス	555,206
ノンヘッジ／N1クラス	219,207

**受益証券1口当り純資産額**

通貨セレクトクラス	\$ 0.350
円ヘッジクラス	\$ 0.647
円ヘッジ／N1クラス	\$ 0.889
ノンヘッジクラス	\$ 1.019
ノンヘッジ／N1クラス	\$ 1.163

損益計算書

2022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 \$1,651 控除後）	\$	191,194
配当収益（源泉徴収税 \$6,936 控除後）		16,184
<b>投資収益合計</b>		<b>207,378</b>

費用

保管会社報酬		77,950
専門家報酬		59,024
会計および管理会社報酬		45,001
運用会社報酬		33,832
受託会社報酬		12,360
登録料		7,347
名義書換代理人報酬		6,992
為替運用会社報酬		568
為替取引執行会社報酬		514
<b>費用合計</b>		<b>243,588</b>

投資純損益

**(36,210)**

実現益（損）および評価益（損）：

実現益（損）：

証券投資		142,396
先物取引		76,389
スワップ取引		(1,937)
外国為替取引および外国為替先渡取引		(503,299)
<b>純実現損益</b>		<b>(286,451)</b>

評価益（損）の純変動：

証券投資		(297,170)
先物取引		(45,909)
スワップ取引		16,094
外国為替換算および外国為替先渡取引		64,584
<b>評価損益の純変動</b>		<b>(262,401)</b>

純実現損益および評価損益

**(548,852)**

運用による純資産の純減

\$ **(585,062)**

投資明細表  
2022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 (76.2%)			ドミニカ共和国 (0.1%)	
	アンゴラ (0.1%)			国債 (0.1%)	
	国債 (0.1%)			Dominican Republic	
	Angolan Government			International Bond (a)	
USD	5,000 9.38% due 05/08/48	\$ 4,713	USD	5,000 6.85% due 01/27/45	4,893
	国債合計	4,713		国債合計	4,893
	アンゴラ合計 (簿価	4,713		ドミニカ共和国合計 (簿価	4,893
	\$4,196)			\$5,407)	
	カナダ (0.5%)			エジプト (0.1%)	
	社債 (0.5%)			国債 (0.1%)	
	1011778 BC ULC / New			Egypt Government	
	Red Finance, Inc. (a),		USD	International Bond (a)	
	(b)	9,259	USD	8.50% due 01/31/47	3,864
USD	10,000 4.00% due 10/15/30	9,259		国債合計	3,864
	First Quantum Minerals			エジプト合計 (簿価	3,864
	Ltd. (a), (b)	5,300		\$5,074)	
USD	5,000 6.88% due 10/15/27	5,300		ルクセンブルク (1.1%)	
	NOVA Chemicals Corp.			社債 (1.1%)	
	(a), (b)	10,025		Altice France Holding	
USD	10,000 5.25% due 06/01/27	10,025	USD	S. A. (a), (b)	17,650
	社債合計	24,584	USD	6.00% due 02/15/28	
	カナダ合計 (簿価 \$25,132)	24,584	USD	ArcelorMittal S. A.	
	中国 (0.5%)		USD	6.75% due 03/01/41	18,274
	社債 (0.5%)		USD	7.00% due 10/15/39	18,263
	Global Aircraft Leasing			社債合計	54,187
	Co. Ltd. (a), (b)	24,094		ルクセンブルク合計 (簿価	54,187
USD	25,362 6.50% due 09/15/24	24,094		\$61,593)	
	社債合計	24,094		多国籍企業 (0.3%)	
	中国合計 (簿価 \$24,717)	24,094		社債 (0.3%)	
	コロンビア (0.1%)			American Airlines, Inc. /	
	社債 (0.1%)			AAdvantage Loyalty IP	
	Ecopetrol S. A.		USD	Ltd. (a)	
USD	5,000 5.88% due 05/28/45	4,356	USD	5.75% due 04/20/29	15,337
	社債合計	4,356		社債合計	15,337
	コロンビア合計 (簿価	4,356		多国籍企業合計 (簿価	15,337
	\$5,895)			\$15,846)	
	コスタリカ (0.1%)			オランダ (0.0%)	
	国債 (0.1%)			社債 (0.0%)	
	Costa Rica Government			Metinvest BV (a)	
	International Bond (a)		USD	7.75% due 10/17/29	1,610
USD	5,000 7.00% due 04/04/44	4,787		社債合計	1,610
	国債合計	4,787		オランダ合計 (簿価	1,610
	コスタリカ合計 (簿価	4,787		\$5,303)	
	\$4,513)		USD	パナマ (0.6%)	
				社債 (0.6%)	

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
		Carnival Corp. (a), (b)				Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp. (a), (b)	
USD	20,000	7.63% due 03/01/26	20,560				
USD	10,000	9.88% due 08/01/27	11,225				
		<b>社債合計</b>	<b>31,785</b>	USD	5,000	5.75% due 01/15/28	5,075
		<b>パナマ合計 (簿価 \$32,893)</b>	<b>31,785</b>		10,000	7.88% due 05/15/26	10,750
		<b>英国 (1.1%)</b>				Aramark Services, Inc. (a), (b)	
		<b>社債 (1.1%)</b>		USD	10,000	5.00% due 02/01/28	10,018
		BP Capital Markets PLC (b), (c), (d)				Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp. (a), (b)	
USD	25,000	4.88%	24,778				
		Natwest Group PLC (b), (c)		USD	15,000	7.00% due 11/01/26	14,820
USD	30,000	3.03% due 11/28/35	27,795			AssuredPartners, Inc. (a), (b)	
		<b>社債合計</b>	<b>52,573</b>	USD	15,000	7.00% due 08/15/25	14,850
		<b>英国合計 (簿価 \$54,215)</b>	<b>52,573</b>			AT&T, Inc. (b)	
		<b>米国 (71.6%)</b>		USD	15,000	3.50% due 09/15/53	13,693
		<b>資産担保証券 (7.2%)</b>		USD	5,000	3.65% due 06/01/51	4,704
		COMM Mortgage Trust Class XA (b), (c)		USD	20,000	4.50% due 03/09/48	21,368
USD	1,086,972	0.96% due 05/10/47	18,578			Bank of America Corp. (b), (c)	
USD	962,891	1.06% due 06/10/47	18,442				
		Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities Class 1 M 2 (b) (c)		USD	20,000	2.48% due 09/21/36	18,150
				USD	10,000	3.73% due 09/25/40	8,605
USD	47,480	2.39% due 01/25/30	48,184	USD	15,000	5.81% due 05/01/50	17,802
USD	97,403	3.19% due 10/25/29	99,438			Broadcom, Inc. (a), (b)	
		FNMA Connecticut Avenue Securities Class 1 M 2 (b) (c)		USD	15,000	3.14% due 11/15/35	13,888
				USD	15,000	3.50% due 02/15/41	13,712
USD	142,388	2.84% due 02/25/30	145,133			Buckeye Partners LP (b)	
		GS Mortgage Securities Trust Class XA (b), (c)		USD	15,000	3.95% due 12/01/26	14,475
USD	1,008,366	1.04% due 01/10/47	16,192	USD	45,000	5.13% due 03/15/28	43,336
		Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust Class XA (b), (c)		USD	15,000	5.88% due 10/01/28	13,387
USD	1,058,246	0.97% due 06/15/47	16,004			CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. (a), (b)	
		<b>資産担保証券合計</b>	<b>361,971</b>	USD	48,000	5.00% due 02/01/28	48,120
		<b>社債 (29.7%)</b>				CDW LLC / CDW Finance Corp. (b)	
		Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp. (a), (b)		USD	7,000	3.57% due 12/01/31	6,794
USD	15,000	6.00% due 06/01/29	13,950			Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co. / Magnum Management Corp. / Millennium Op (b)	
		American Airlines Group, Inc. (a)					
USD	5,000	3.75% due 03/01/25	4,657				

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	10,000	5.38% due 04/15/27	10,075	USD	35,000	7.13%	34,300
USD	5,000	5.50% due 05/01/25 (a) Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital (b)	5,139	USD	10,000	4.20% due 01/31/50 EPR Properties (b)	10,022
USD	15,000	4.80% due 03/01/50 CHS/Community Health Systems, Inc. (a), (b)	14,658	USD	10,000	3.75% due 08/15/29 EQM Midstream Partners LP (b)	9,638
USD	10,000	6.88% due 04/15/29 Comcast Corp. (a), (b)	9,697	USD	15,000	5.50% due 07/15/28 FirstEnergy Corp.	14,763
USD	30,000	2.94% due 11/01/56 CommScope, Inc. (a), (b)	25,271	USD	15,000	5.35% due 07/15/47 (b)	15,759
USD	18,000	6.00% due 03/01/26 Comstock Resources, Inc. (a), (b)	18,361	USD	10,000	7.38% due 11/15/31 Ford Motor Co.	12,499
USD	10,000	6.75% due 03/01/29 Constellation Brands, Inc. (b)	10,175	USD	20,000	4.75% due 01/15/43	19,339
USD	20,000	2.25% due 08/01/31 CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC (a), (b)	18,269	USD	55,000	5.29% due 12/08/46 (b) Frontier Communications Corp. (a), (b)	56,412
USD	10,000	5.50% due 06/15/31 CSC Holdings LLC (a), (b)	9,950	USD	10,000	6.75% due 05/01/29 General Motors Co. (b)	9,708
USD	5,000	5.75% due 01/15/30 CVS Health Corp. (b)	4,407	USD	10,000	5.15% due 04/01/38 Goodyear Tire & Rubber Co. (a), (b)	10,809
USD	10,000	5.05% due 03/25/48 DCP Midstream Operating LP (a), (b), (c)	11,624	USD	10,000	5.00% due 07/15/29 GTCR AP Finance, Inc. (a), (b)	9,837
USD	5,000	5.85% due 05/21/43 Discovery Communications LLC (b)	4,650	USD	5,000	8.00% due 05/15/27 Iron Mountain, Inc. (a), (b)	5,000
USD	10,000	4.65% due 05/15/50 DISH DBS Corp. (b)	10,199	USD	30,000	5.25% due 03/15/28 KAR Auction Services, Inc. (a), (b)	30,008
USD	10,000	7.38% due 07/01/28 Edison International (b), (c), (d)	9,400	USD	5,000	5.13% due 06/01/25 Kinder Morgan, Inc. (b)	5,069
USD	15,000	5.00% Energizer Holdings, Inc. (a), (b)	14,362	USD	15,000	5.55% due 06/01/45 Kraft Heinz Foods Co. (b)	17,125
USD	10,000	4.75% due 06/15/28 Energy Transfer LP (b), (c), (d)	9,500	USD	35,000	4.38% due 06/01/46	35,831
USD	30,000	6.63%	27,075	USD	30,000	4.88% due 10/01/49 Lions Gate Capital Holdings LLC (a), (b)	33,225
				USD	10,000	5.50% due 04/15/29 Live Nation Entertainment, Inc. (a), (b)	9,510
				USD	15,000	4.75% due 10/15/27 MDC Holdings, Inc. (b)	14,738

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	6.00% due 01/15/43 Molson Coors Beverage Co. (b)	27,004	USD	30,000	5.75% due 04/15/26 Realogy Group LLC / Realogy Co.-Issuer Corp. (a), (b)	30,787
USD	10,000	4.20% due 07/15/46 Morgan Stanley (b), (c)	9,981	USD	5,000	5.75% due 01/15/29 Royal Caribbean Cruises Ltd. (a), (b)	4,961
USD	20,000	2.48% due 09/16/36 MPH Acquisition Holdings LLC (a), (b)	18,158	USD	11,000	11.50% due 06/01/25 Sirius XM Radio, Inc. (a), (b)	12,160
USD	10,000	5.75% due 11/01/28 New Fortress Energy, Inc. (a), (b)	9,025	USD	5,000	4.13% due 07/01/30	4,726
USD	10,000	6.50% due 09/30/26	9,575	USD	20,000	5.50% due 07/01/29 Southern Co. (b), (c)	20,450
USD	5,000	6.75% due 09/15/25 Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co. (a), (b)	4,807	USD	30,000	4.00% due 01/15/51 Sysco Corp. (b)	28,839
USD	30,000	5.63% due 10/01/28 NRG Energy, Inc. (a), (b)	28,725	USD	9,000	6.60% due 04/01/50 Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp. (a), (b)	12,494
USD	5,000	3.63% due 02/15/31 Occidental Petroleum Corp. (b)	4,597	USD	15,000	5.50% due 01/15/28	14,346
USD	10,000	4.30% due 08/15/39 Olympus Water US Holding Corp. (a), (b)	9,450	USD	5,000	7.50% due 10/01/25 Taylor Morrison Communities, Inc. (a), (b)	5,250
USD	10,000	4.25% due 10/01/28 OneMain Finance Corp. (b)	9,326	USD	5,000	5.75% due 01/15/28 Tenet Healthcare Corp. (a), (b)	5,212
USD	15,000	3.50% due 01/15/27 Oracle Corp. (b)	14,190	USD	20,000	6.13% due 10/01/28 T-Mobile USA, Inc. (b)	20,109
USD	15,000	3.95% due 03/25/51	13,728	USD	15,000	3.40% due 10/15/52	13,237
USD	15,000	4.00% due 11/15/47 Pacific Gas & Electric Co. (b)	13,658	USD	15,000	4.50% due 04/15/50 (a) TransDigm, Inc. (b)	15,601
USD	25,000	4.30% due 03/15/45 Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp. (b)	22,421	USD	20,000	4.88% due 05/01/29	19,000
USD	10,000	3.55% due 12/15/29 Post Holdings, Inc. (a), (b)	9,867	USD	10,000	7.50% due 03/15/27 Tronox, Inc. (a), (b)	10,337
USD	5,000	5.63% due 01/15/28 Presidio Holdings, Inc. (a), (b)	5,019	USD	10,000	4.63% due 03/15/29 United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust	9,426
USD	15,000	8.25% due 02/01/28 Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance, Inc. (a)	15,366	USD	8,751	5.88% due 10/15/27 United Rentals North America, Inc. (b)	9,243
				USD	5,000	5.25% due 01/15/30 USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp. (b)	5,200
				USD	10,000	6.88% due 04/01/26	10,043

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
	Verizon Communications, Inc. (a), (b)		USD 60,000	1.63% due 02/15/26	59,780
			USD 70,000	1.63% due 05/15/31	68,778
USD 15,000	2.36% due 03/15/32	14,000	USD 50,000	2.88% due 08/15/28	53,221
	ViacomCBS, Inc. (b)			Uniform Mortgage Backed Securities	
USD 10,000	4.20% due 05/19/32	10,434	USD 25,000	2.00% due 04/01/52	23,998
	Viatrix, Inc. (b)			<b>国債合計</b>	<b>1,734,687</b>
USD 20,000	4.00% due 06/22/50	17,632		<b>米国合計 (簿価 \$3,992,372)</b>	<b>3,578,316</b>
	Vistra Operations Co. LLC (a), (b)			<b>債券合計 (簿価 \$4,237,156)</b>	<b>3,805,099</b>
USD 5,000	5.00% due 07/31/27	5,037		<b>口数</b>	
	Western Digital Corp. (b)			<b>上場投資信託 (ETF)</b>	
USD 10,000	3.10% due 02/01/32	9,290		<b>米国 (14.3%)</b>	
	Western Gas Partners LP (b)		13,471	Invesco Senior Loan ETF	293,264
USD 20,000	5.30% due 03/01/48	20,600	158	iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	13,220
	Western Midstream Operating LP (b)			iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	249,488
USD 15,000	5.75% due 02/01/50	15,263	2,515	SPDR Bloomberg Barclays Short Term High Yield Bond ETF	158,510
	WR Grace Holdings LLC (a), (b)		5,977	<b>米国合計</b>	<b>714,482</b>
USD 15,000	5.63% due 08/15/29	14,363		<b>上場投資信託 (ETF) 合計 (簿価 \$753,534)</b>	<b>714,482</b>
	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp. (a), (b)			<b>元本</b>	
USD 5,000	5.25% due 05/15/27	4,950		<b>短期投資 (32.0%)</b>	
USD 15,000	5.50% due 03/01/25	15,213		<b>米国 (31.7%)</b>	
	<b>社債合計</b>	<b>1,481,658</b>		<b>国債 (21.1%)</b>	
	<b>国債 (34.7%)</b>			United States Treasury Bill	
	Federal National Mortgage Association, TBA (e)		430,000	0.05% due 03/24/22	429,987
USD 400,000	2.50% due 03/01/52	394,628	625,000	0.09% due 06/16/22 <sup>(1)</sup>	624,833
USD 335,000	3.00% due 03/01/52	338,142		<b>国債合計</b>	<b>1,054,820</b>
USD 90,000	3.50% due 03/01/52	92,696		<b>定期預金 (10.6%)</b>	
	Government National Mortgage Association, TBA (e)		USD 528,524	JP Morgan Chase & Co. 0.01% due 03/01/22	528,524
USD 120,000	2.50% due 03/01/52	119,912		<b>定期預金合計</b>	<b>528,524</b>
USD 80,000	3.00% due 03/01/52	81,313		<b>米国合計 (簿価 \$1,583,344)</b>	<b>1,583,344</b>
	U. S. Treasury Bond			<b>香港 (0.0%)</b>	
USD 135,000	1.88% due 02/15/51	125,202		<b>定期預金 (0.0%)</b>	
USD 110,000	2.00% due 02/15/50	104,977		ANZ Bank Ltd. (0.22) % due 03/01/22 (f)	670
	U. S. Treasury Note		AUD 923		
USD 85,000	0.38% due 10/31/23	83,592		<b>定期預金合計</b>	<b>670</b>
USD 95,000	0.88% due 06/30/26	91,608		<b>香港合計 (簿価 \$670)</b>	<b>670</b>
USD 100,000	1.25% due 03/31/28	96,840			

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
		フランス (0.0%)			Brown Brothers Harriman & Co.	
		定期預金 (0.0%)				
		BNP Paribas S. A.			0 <sup>(2)</sup> (0.74) % due 03/01/22	0 <sup>(2)</sup>
CAD	6	0.01% due 03/01/22	5	DKK	0 <sup>(2)</sup> (f)	0 <sup>(2)</sup>
NZD	55	0.15% due 03/01/22	37	JPY	3 (0.34) % due 03/01/22	0 <sup>(2)</sup>
		定期預金合計	42	NOK	0 <sup>(2)</sup> (f)	0 <sup>(2)</sup>
		フランス合計 (簿価 \$42)	42	SEK	0 <sup>(2)</sup> (0.30) % due 03/01/22	0 <sup>(2)</sup>
		スウェーデン (0.1%)		ZAR	154,977 3.70% due 03/01/22	10,030
		定期預金 (0.1%)			定期預金合計	10,030
		Skandinaviska Enskilda Banken AB			グランド・ケイマン合計 (簿価 \$10,030)	10,030
EUR	4,972	(0.78) % due 03/01/22 (f)	5,585		短期投資合計 (簿価 \$1,599,679)	1,599,679
		定期預金合計	5,585			
		スウェーデン合計 (簿価 \$5,585)	5,585			
		英国 (0.0%)			純資産に占める割合	
		定期預金 (0.0%)			投資合計 (簿価 \$6,590,369)	122.5% \$ 6,119,260
		HSBC Bank Plc.			現金およびその他の資産を超過する負債	(22.5) (1,125,828)
GBP	6	0.09% due 03/01/22	8		純資産	100.0% \$ 4,993,432
		定期預金合計	8			
		英国合計 (簿価 \$ 8)	8			
		グランド・ケイマン (0.2%)				
		定期預金 (0.2%)				

(1) この証券のすべてもしくは一部が2022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) 2022年2月28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、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。



2022年2月28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)
Long	Euro-Bobl March Futures	2022年03月	1	\$ (2,797)
Short	U. S. Treasury 10 Year Ultra June Futures	2022年06月	(2)	(3,379)
Short	U. S. Treasury Long Bond June Futures	2022年06月	(1)	(2,086)
Short	U. S. Ultra Long Bond (CBT) June Futures	2022年06月	(1)	(1,929)
Short	U. S. Treasury 10 Year Note (CBT) June Futures	2022年06月	(6)	(7,330)
Long	U. S. Treasury 2 Year Note (CBT) June Futures	2022年06月	1	708
Short	U. S. Treasury 5 Year Note (CBT) June Futures	2022年06月	(3)	(2,544)
				\$ (19,357)

2022年2月28日時点のファンドレベルの外国為替先渡取引 (純資産の-0.1%)

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)
COP	Citibank N. A.	63,826,987	03/04/2022	USD	16,136	\$ 225	\$ —	\$ 225
COP	Citibank N. A.	63,826,987	04/07/2022	USD	16,238	61	—	61
EUR	Royal Bank of Canada	22,693	04/20/2022	USD	25,770	—	(233)	(233)
KRW	Citibank N. A.	6,912,310	03/04/2022	USD	5,732	15	—	15
KRW	Citibank N. A.	6,912,310	04/07/2022	USD	5,737	3	—	3
RUB	Citibank N. A.	966,018	03/04/2022	USD	12,350	—	(3,351)	(3,351)
RUB	Citibank N. A.	966,018	04/07/2022	USD	8,386	146	—	146
USD	Citibank N. A.	8,625	03/04/2022	RUB	966,018	—	(373)	(373)
USD	Citibank N. A.	16,296	03/04/2022	COP	63,826,987	—	(67)	(67)
USD	Citibank N. A.	5,739	03/04/2022	KRW	6,912,310	—	(8)	(8)
						\$ 450	\$ (4,032)	\$ (3,582)

2022年2月28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-0.2%)

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)
BRL	Citibank N. A.	190,357	03/10/2022	USD	35,998	\$ 876	—	876
BRL	Citibank N. A.	1,848	03/10/2022	USD	358	1	—	1
CLP	Citibank N. A.	22,263,813	03/10/2022	USD	28,017	—	(31)	(31)
COP	Citibank N. A.	109,088,923	03/10/2022	USD	28,018	—	(71)	(71)
CZK	Citibank N. A.	574,886	03/10/2022	USD	26,980	—	(1,362)	(1,362)
INR	Citibank N. A.	2,185,506	03/10/2022	USD	29,139	—	(222)	(222)
MXN	Citibank N. A.	608,543	03/10/2022	USD	29,492	252	—	252
MXN	Citibank N. A.	24,222	03/10/2022	USD	1,185	—	(1)	(1)
RON	Citibank N. A.	117,707	03/10/2022	USD	27,151	—	(464)	(464)
RUB	Citibank N. A.	2,548,069	03/10/2022	USD	33,843	—	(10,243)	(10,243)
USD	Citibank N. A.	23,151	03/10/2022	RUB	2,548,069	—	(448)	(448)
USD	Citibank N. A.	587	03/10/2022	INR	44,392	—	0	0
USD	Citibank N. A.	37	03/10/2022	RON	162	—	0	0
USD	Citibank N. A.	25,610	03/10/2022	CZK	574,886	—	(9)	(9)
						\$ 1,129	\$ (12,851)	\$ (11,722)

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）

2022年2月28日時点の円ヘッジクラス外国為替先渡取引（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)
JPY	Citibank N. A.	467,589,472	03/10/2022	USD	4,051,250	\$ 9,107	\$ —	\$ 9,107
USD	Citibank N. A.	89,721	03/10/2022	JPY	10,319,093	114	—	114
USD	Citibank N. A.	53,504	03/10/2022	JPY	6,191,309	—	(259)	(259)
						\$ 9,221	\$ (259)	\$ 8,962

2022年2月28日時点の円ヘッジN1クラス外国為替先渡取引（純資産の0.0%）

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)
JPY	Citibank N. A.	8,435,369	03/10/2022	USD	73,085	\$ 164	\$ —	\$ 164
USD	Citibank N. A.	967	03/10/2022	JPY	111,864	—	(5)	(5)
						\$ 164	\$ (5)	\$ 159

2022年2月28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.	852,560	iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	0.950	5/10/2022	\$ —	\$ 7,400	\$ 7,400

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
CLP	—	チリ・ペソ
COP	—	コロンビア・ペソ
CZK	—	チェコ・コルナ
EUR	—	ユーロ
DKK	—	デンマーク・クローネ
GBP	—	英ポンド
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
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

## 運用報告書 第10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。

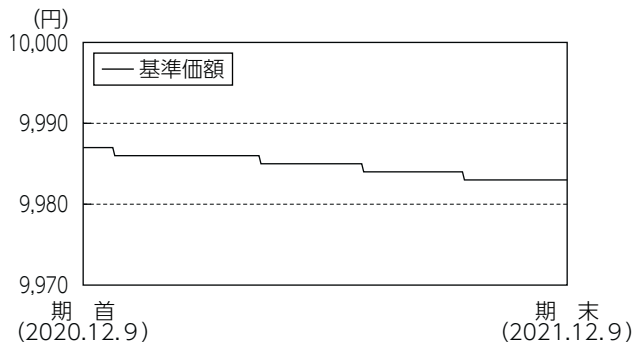
運用方針	安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要投資対象	円建ての債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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	
	円	%	%
(期首)2020年12月9日	9,987	-	-
12月末	9,987	0.0	-
2021年1月末	9,986	△0.0	-
2月末	9,986	△0.0	-
3月末	9,986	△0.0	-
4月末	9,985	△0.0	-
5月末	9,985	△0.0	-
6月末	9,985	△0.0	-
7月末	9,984	△0.0	-
8月末	9,984	△0.0	-
9月末	9,983	△0.0	-
10月末	9,983	△0.0	-
11月末	9,983	△0.0	-
(期末)2021年12月9日	9,983	△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、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：9,987円 期末：9,983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、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

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	602,175	100.0
投資信託財産総額	602,175	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	602,175,326円
コール・ローン等	602,175,326
(B) 負債	—
(C) 純資産総額(A - B)	602,175,326
元本	603,229,011
次期繰越損益金	△ 1,053,685
(D) 受益権総口数	603,229,011口
1万口当り基準価額(C/D)	9,983円

\*期首における元本額は563,730,093円、当作成期間中における追加設定元本額は181,060,125円、同解約元本額は141,561,207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/パリュウ・パートナーズ・チャイナ・イノベーター・ファンド 10,000円  
 世界M&A戦略株ファンド 1,001,302円  
 ダイワ/NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり (年1回決算型) 487円  
 ダイワ/NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジなし (年1回決算型) 4,995円  
 ダイワ・ブラジル・レアル債α (毎月分配型) -スーパー・ハイインカム- α50コース 49,911円  
 ダイワ・ブラジル・レアル債α (毎月分配型) -スーパー・ハイインカム- α100コース 49,911円  
 S & P 500 (マルチアイ搭載) 60,069,073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 4,473,311円  
 ダイワ円債セレクト マネーコース 479,794,114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/NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり (毎月分配型) 1,235円  
 ダイワ/NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジなし (毎月分配型) 1,598円  
 通貨選択型 ダイワ/NB・米国債券戦略ファンド 日本円コース (毎月分配型) 1,544円  
 通貨選択型 ダイワ/NB・米国債券戦略ファンド 通貨セレクトコース (毎月分配型) 1,984円

\*当期末の計算口数当りの純資産額は9,983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1,053,685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	△ 273,658円
受取利息	5,799
支払利息	△ 279,457
(B) その他費用	△ 1,940
(C) 当期損益金(A + B)	△ 275,598
(D) 前期繰越損益金	△ 746,310
(E) 解約差損益金	234,610
(F) 追加信託差損益金	△ 266,387
(G) 合計(C + D + E + F)	△ 1,053,685
次期繰越損益金(G)	△ 1,053,685

(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。