

ダイワ米国国債7-10年ラダー型ファンド  
 (部分為替ヘッジあり/為替ヘッジなし)  
 -USトライアングル-  
 ダイワ米国国債7-10年ラダー型ファンド・  
 マネーポートフォリオ-USトライアングル-

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	部分為替ヘッジあり/ 為替ヘッジなし	追加型投信/海外/債券
	マネーポートフォリオ	追加型投信/国内/債券
信託期間	約9年11カ月間 (2015年12月24日~2025年11月18日)	
運用方針	部分為替ヘッジあり/ 為替ヘッジなし	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
	マネーポート フォリオ	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	部分為替ヘッジあり/ 為替ヘッジなし	USトレジャリー 7-10 マザー ファンドの受益証券
	マネーポート フォリオ	イ. ダイワ・マネーポートフォ リオ・マザーファンドの受益証券 ロ. 円建ての債券
組入制限	ベビーファンドのマザー ファンド組入上限比率	無制限
	外貨建資産組入上限比率	
	USトレジャリー 7-10 マザーファンド	無制限
	株式組入上限比率	
	ダイワ・マネーポート フォリオ・マザーファンド	純資産総額の10%以下
分配方針	部分為替ヘッジあり/ 為替ヘッジなし	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、継続的 な分配を行なうことを目標に分配金 額を決定します。ただし、分配対象 額が少額の場合には、分配を行なわ ないことがあります。また、第1計 算期末には、収益の分配は行ないま せん。
	マネーポート フォリオ	分配対象額は、経費控除後の配当等 収益と売買益 (評価益を含みま す。) 等とし、原則として、配当等 収益等を中心に分配します。ただ し、配当等収益等の額が少額の場合 には、分配を行なわないことがあ ります。また、第1計算期末には、収 益の分配は行ないません。

## 運用報告書 (全体版)

第23期 (決算日 2021年8月18日)

第24期 (決算日 2021年11月18日)

(作成対象期間 2021年5月19日~2021年11月18日)

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、(部分為替ヘッジあり/為替ヘッジなし) 残存期間の異なる米国国債に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざし、(マネーポートフォリオ) 円建ての債券に投資し、安定した収益の確保をめざすことを目的としております。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/>

<5671>

<5672>

<5673>

部分為替ヘッジあり

最近10期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率			
15期末 (2019年 8 月19日)	円 9,772	円 40	% 5.2	% 97.6	% -	百万円 6,369
16期末 (2019年11月18日)	9,577	40	△1.6	97.7	-	6,265
17期末 (2020年 2 月18日)	9,738	40	2.1	98.9	-	6,394
18期末 (2020年 5 月18日)	10,362	40	6.8	98.5	-	6,830
19期末 (2020年 8 月18日)	10,272	40	△0.5	96.8	-	6,569
20期末 (2020年11月18日)	10,062	40	△1.7	95.9	-	6,457
21期末 (2021年 2 月18日)	9,797	40	△2.2	96.8	-	6,310
22期末 (2021年 5 月18日)	9,615	40	△1.4	97.9	-	6,164
23期末 (2021年 8 月18日)	9,873	40	3.1	98.1	-	6,354
24期末 (2021年11月18日)	9,695	40	△1.4	98.8	-	6,262

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

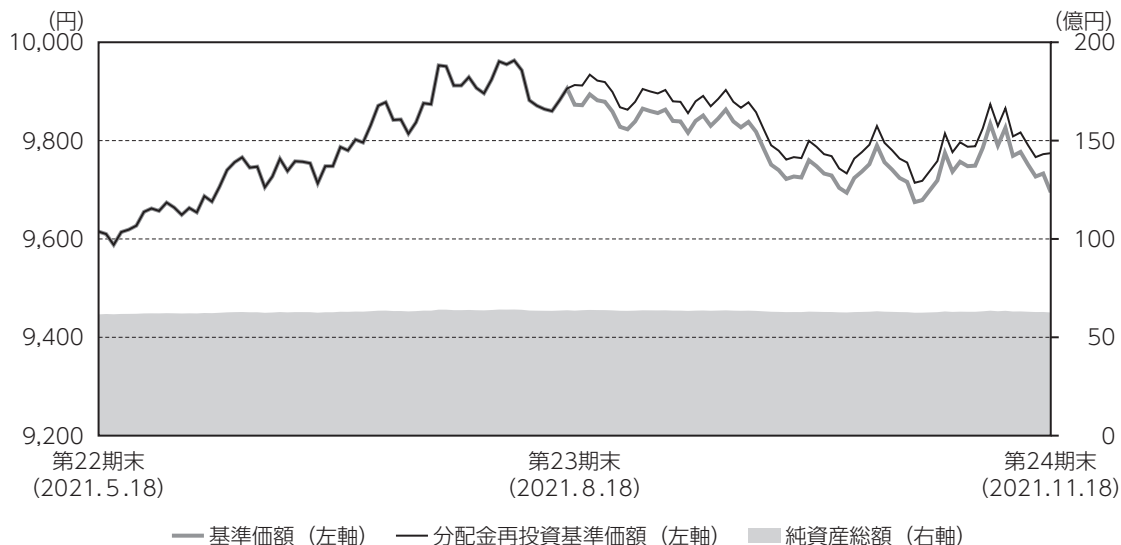
(注4) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

(注5) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



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

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

### ■ 基準価額・騰落率

第23期首：9,615円

第24期末：9,695円（既払分配金80円）

騰落率：1.7%（分配金再投資ベース）

### ■ 基準価額の主な変動要因

米国国債に投資した結果、利息収入を得たことや米ドルが対円で上昇（円安）したことにより、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。

ダイワ米国国債7-10年ラダー型ファンド（部分為替ヘッジあり） - USトライアングル-

	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		公 社 債 率	債 券 先 物 率
			騰 落 率	騰 落 率		
第23期	(期首) 2021年 5月18日	円 9,615	% -	% -	% 97.9	% -
	5月末	9,674	0.6	-	97.9	-
	6月末	9,748	1.4	-	98.3	-
	7月末	9,896	2.9	-	97.7	-
	(期末) 2021年 8月18日	9,913	3.1	-	98.1	-
第24期	(期首) 2021年 8月18日	9,873	-	-	98.1	-
	8月末	9,865	△0.1	-	97.9	-
	9月末	9,727	△1.5	-	99.4	-
	10月末	9,737	△1.4	-	99.6	-
	(期末) 2021年11月18日	9,735	△1.4	-	98.8	-

(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

(2021.5.19~2021.11.18)

### ■米国債券市況

米国金利は、当作成期を通して見ると長期ゾーンを中心に低下（債券価格は上昇）しました。

米国債券市況は、当作成期首より、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、長期ゾーンを中心に金利は低下しました。その後も、2021年7月に発表された経済指標が、量的金融緩和の縮小や利上げを早期化させるような内容ではなかったため、引き続き金利は低下しました。しかし9月には、F R B（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などから、金利は上昇に転じました。10月に入っても、物資の供給制約の長期化を背景にインフレへの懸念が高まったことが、金利上昇圧力となりました。

### ■為替相場

米ドル為替相場は、当作成期を通して見ると対円で上昇しました。

当作成期首より、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が円安要因となり、米ドルは対円で上昇しました。しかし2021年7月以降は、新規感染者数の増加を受けた景気への懸念や米国金利の低下などから、米ドルは小幅に下落（円高）しました。9月には、利上げ観測の高まりなどから米ドルは上昇しました。10月以降も、日米金融政策の方向性の違いが米ドルの上昇要因となりました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

「USトレジャリー 7-10 マザーファンド」を高位に組み入れます。保有実質外貨建資産については、為替ヘッジを行うことにより、当ファンドの実質的な円貨比率を70%に近づけることをめざします。

### ■USトレジャリー 7-10 マザーファンド

米国国債に投資し、残存期間の異なる国債の利息収入を確保するとともに、信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

運用にあたっては、残存期間が7年程度から10年程度までの米国国債に投資し、残存期間ごとの国債の投資金額がほぼ同程度となるように組み入れることをめざします。

米国国債の組入比率は、通常の状態を高位に維持することを基本とします。

## ポートフォリオについて

(2021.5.19~2021.11.18)

### ■当ファンド

「USトレジャリー 7-10 マザーファンド」を高位に組み入れました。保有実質外貨建資産については、為替ヘッジを行うことにより、当ファンドの実質的な円貨比率を70%に近づけました。

### ■USトレジャリー 7-10 マザーファンド

米国国債に投資し、残存期間の異なる国債の利息収入を確保するとともに、信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

運用にあたっては、残存期間が7年程度から10年程度までの米国国債に投資し、残存期間ごとの国債の投資金額がほぼ同程度となるように組み入れました。

米国国債の組入比率は、高位に維持しました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

## 分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第23期	第24期
	2021年5月19日 ~2021年8月18日	2021年8月19日 ~2021年11月18日
<b>当期分配金（税込み）（円）</b>	<b>40</b>	<b>40</b>
対基準価額比率（%）	0.40	0.41
当期の収益（円）	38	24
当期の収益以外（円）	1	15
翌期繰越分配対象額（円）	804	788

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

### ■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第23期	第24期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 38.41円	✓ 24.52円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00
(c) 収益調整金	214.67	216.87
(d) 分配準備積立金	✓ 591.32	✓ 587.55
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	844.41	828.95
(f) 分配金	40.00	40.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	804.41	788.95

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

「USトレジャリー 7-10 マザーファンド」を高位に組み入れます。保有実質外貨建資産については、為替ヘッジを行うことにより、当ファンドの実質的な円貨比率を70%に近づけることをめざします。

### ■USトレジャリー 7-10 マザーファンド

米国国債に投資し、残存期間の異なる国債の利息収入を確保するとともに、信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

運用にあたっては、残存期間が7年程度から10年程度までの米国国債に投資し、残存期間ごとの国債の投資金額がほぼ同程度となるように組み入れることをめざします。

米国国債の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。

## 1万口当りの費用の明細

項 目	第23期～第24期 (2021.5.19～2021.11.18)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	23円	0.238%	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9,786円です。
(投 信 会 社)	(11)	(0.111)	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)	(11)	(0.111)	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)	(2)	(0.017)	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	0.010	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
(保 管 費 用)	(1)	(0.005)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	24	0.248	

(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。

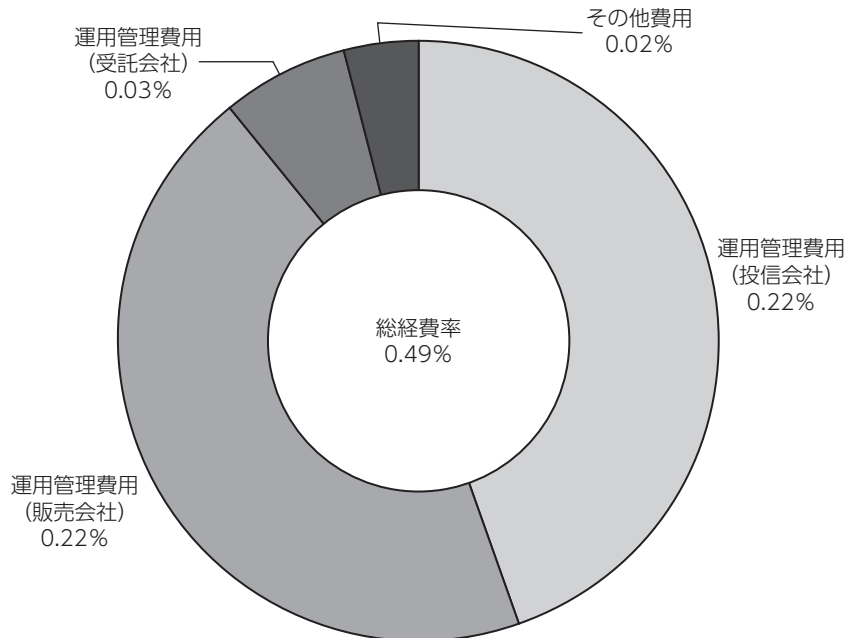
(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。



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0.49%です。



(注1) 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。

ダイワ米国債7-10年ラダー型ファンド（部分為替ヘッジあり） - USトライアングル-

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2021年5月19日から2021年11月18日まで)

決算期	第23期～第24期			
	設定		解約	
	□数	金額	□数	金額
USトレジャリー7-10 マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	-	-	33,964	40,000

(注) 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

親投資信託残高

種類	第22期末		第24期末	
	□数	評価額	□数	評価額
USトレジャリー7-10マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	5,465,188	5,431,224	6,393,637	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年11月18日現在

項目	第24期末	
	評価額	比率
USトレジャリー7-10マザーファンド	千円	%
	6,393,637	98.9
コール・ローン等、その他	74,102	1.1
投資信託財産総額	6,467,739	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、11月18日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=114.18円です。

(注3) USトレジャリー7-10マザーファンドにおいて、第24期末における外貨建純資産(23,743,650千円)の投資信託財産総額(26,653,837千円)に対する比率は、89.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年8月18日)、(2021年11月18日)現在

項目	第23期末	第24期末
(A) 資産	10,784,691,768円	10,859,233,865円
コール・ローン等	61,944,941	74,102,440
USトレジャリー7-10 マザーファンド(評価額)	6,326,502,756	6,393,637,441
未収入金	4,396,244,071	4,391,493,984
(B) 負債	4,430,583,964	4,596,501,545
未払金	4,397,195,471	4,562,857,642
未払収益分配金	25,743,209	25,838,718
未払信託報酬	7,514,276	7,536,826
その他未払費用	131,008	268,359
(C) 純資産総額(A-B)	6,354,107,804	6,262,732,320
元本	6,435,802,264	6,459,679,741
次期繰越損益金	△ 81,694,460	△ 196,947,421
(D) 受益権総口数	6,435,802,264□	6,459,679,741□
1万口当り基準価額(C/D)	9,873円	9,695円

\*第22期末における元本額は6,411,385,658円、当作成期間(第23期～第24期)中における追加設定元本額は48,294,083円、同解約元本額は0円です。

\*第24期末の計算口数当りの純資産額は9,695円です。

\*第24期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は196,947,421円です。

■損益の状況

第23期 自2021年5月19日 至2021年8月18日  
第24期 自2021年8月19日 至2021年11月18日

項目	第23期	第24期
(A) 配当等収益	△ 6,824円	△ 3,171円
受取利息	93	153
支払利息	△ 6,917	△ 3,324
(B) 有価証券売買損益	199,731,948	△ 81,430,871
売買益	222,860,485	108,187,842
売買損	△ 23,128,537	△ 189,618,713
(C) 信託報酬等	△ 7,645,284	△ 7,676,957
(D) 当期損益金(A+B+C)	192,079,840	△ 89,110,999
(E) 前期繰越損益金	△ 70,668,593	95,668,038
(F) 追加信託差損益金 (配当等相当額)	△ 177,362,498 ( 138,162,553)	△ 177,665,742 ( 140,095,568)
(売買損益相当額)	(△ 315,525,051)	(△ 317,761,310)
(G) 合計(D+E+F)	△ 55,951,251	△ 171,108,703
(H) 収益分配金	△ 25,743,209	△ 25,838,718
次期繰越損益金(G+H)	△ 81,694,460	△ 196,947,421
追加信託差損益金 (配当等相当額)	△ 177,362,498 ( 138,162,553)	△ 177,665,742 ( 140,095,568)
(売買損益相当額)	(△ 315,525,051)	(△ 317,761,310)
分配準備積立金	379,543,183	369,546,267
繰越損益金	△ 283,875,145	△ 388,827,946

(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	第 23 期	第 24 期
(a) 経費控除後の配当等収益	24,724,106円	15,841,802円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0
(c) 収益調整金	138,162,553	140,095,568
(d) 分配準備積立金	380,562,286	379,543,183
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	543,448,945	535,480,553
(f) 分配金	25,743,209	25,838,718
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	517,705,736	509,641,835
(h) 受益権総口数	6,435,802,264口	6,459,679,741口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ		
	第 23 期	第 24 期
1 万 口 当 り 分 配 金	40円	40円

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

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

為替ヘッジなし

最近10期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率			
15期末 (2019年 8 月19日)	円 9,378	円 40	% 3.3	% 98.1	% -	百万円 605
16期末 (2019年11月18日)	9,379	40	0.4	97.5	-	134
17期末 (2020年 2 月18日)	9,566	40	2.4	97.8	-	1
18期末 (2020年 5 月18日)	10,040	40	5.4	98.3	-	1
19期末 (2020年 8 月18日)	9,871	40	△1.3	98.1	-	1
20期末 (2020年11月18日)	9,563	40	△2.7	98.7	-	1
21期末 (2021年 2 月18日)	9,417	40	△1.1	97.9	-	0
22期末 (2021年 5 月18日)	9,456	40	0.8	98.2	-	0
23期末 (2021年 8 月18日)	9,735	40	3.4	98.0	-	1
24期末 (2021年11月18日)	9,847	40	1.6	96.3	-	1

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

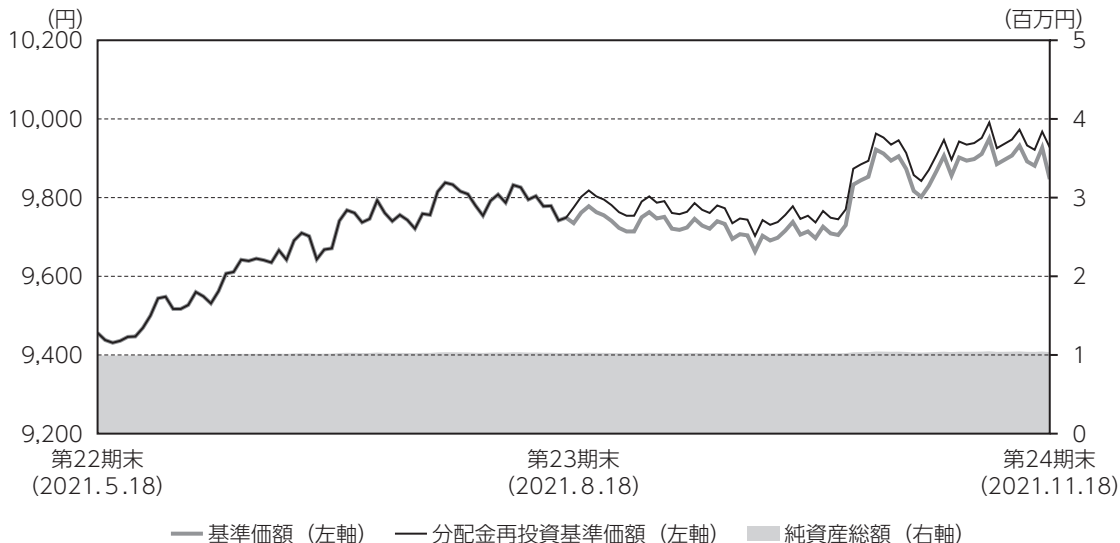
(注4) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

(注5) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



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

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

#### ■ 基準価額・騰落率

第23期首：9,456円

第24期末：9,847円（既払分配金80円）

騰落率：5.0%（分配金再投資ベース）

#### ■ 基準価額の主な変動要因

米国国債に投資した結果、利息収入を得たことや米ドルが対円で上昇（円安）したことにより、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。

ダイワ米国国債7-10年ラダー型ファンド（為替ヘッジなし）-USトライアングル-

	年 月 日	基 準	価 額		公 社 債 率	債 券 先 物 率
			騰 落 率	組 入 比		
第23期	(期首) 2021年 5月18日	円	%	%	%	%
	5月末	9,456	-	98.2	-	-
	6月末	9,548	1.0	98.2	-	-
	7月末	9,671	2.3	98.1	-	-
	(期末) 2021年 8月18日	9,754	3.2	98.2	-	-
第24期	(期首) 2021年 8月18日	9,775	3.4	98.0	-	-
	8月末	9,735	-	98.0	-	-
	9月末	9,750	0.2	98.0	-	-
	10月末	9,738	0.0	98.2	-	-
	(期末) 2021年11月18日	9,856	1.2	97.4	-	-
		9,887	1.6	96.3	-	-

(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

(2021.5.19~2021.11.18)

## ■米国債券市況

米国金利は、当作成期を通して見ると長期ゾーンを中心に低下（債券価格は上昇）しました。

米国債券市況は、当作成期首より、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、長期ゾーンを中心に金利は低下しました。その後も、2021年7月に発表された経済指標が、量的金融緩和の縮小や利上げを早期化させるような内容ではなかったため、引き続き金利は低下しました。しかし9月には、F R B（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などから、金利は上昇に転じました。10月に入っても、物資の供給制約の長期化を背景にインフレへの懸念が高まったことが、金利上昇圧力となりました。

## ■為替相場

米ドル為替相場は、当作成期を通して見ると対円で上昇しました。

当作成期首より、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が円安要因となり、米ドルは対円で上昇しました。しかし2021年7月以降は、新規感染者数の増加を受けた景気への懸念や米国金利の低下などから、米ドルは小幅に下落（円高）しました。9月には、利上げ観測の高まりなどから米ドルは上昇しました。10月以降も、日米金融政策の方向性の違いが米ドルの上昇要因となりました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

## ■当ファンド

「USトレジャリー 7-10 マザーファンド」を高位に組み入れます。

## ■USトレジャリー 7-10 マザーファンド

米国国債に投資し、残存期間の異なる国債の利息収入を確保するとともに、信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

運用にあたっては、残存期間が7年程度から10年程度までの米国国債に投資し、残存期間ごとの国債の投資金額がほぼ同程度となるように組み入れることをめざします。

米国国債の組入比率は、通常の状態を高位に維持することを基本とします。

## ポートフォリオについて

(2021.5.19~2021.11.18)

### ■当ファンド

「USトレジャリー 7-10 マザーファンド」を高位に組み入れました。

### ■USトレジャリー 7-10 マザーファンド

米国国債に投資し、残存期間の異なる国債の利息収入を確保するとともに、信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

運用にあたっては、残存期間が7年程度から10年程度までの米国国債に投資し、残存期間ごとの国債の投資金額がほぼ同程度となるように組み入れました。

米国国債の組入比率は、高位に維持しました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

## 分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第23期	第24期
	2021年5月19日 ~2021年8月18日	2021年8月19日 ~2021年11月18日
<b>当期分配金（税込み）（円）</b>	<b>40</b>	<b>40</b>
対基準価額比率（%）	0.41	0.40
当期の収益（円）	38	33
当期の収益以外（円）	1	6
翌期繰越分配対象額（円）	579	572

(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却等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

### ■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第23期	第24期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 38.06円	✓ 33.30円
(b) 経費控除後の有価証券売却等損益	0.00	0.00
(c) 収益調整金	111.55	111.55
(d) 分配準備積立金	✓ 469.85	✓ 467.92
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	619.47	612.78
(f) 分配金	40.00	40.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	579.47	572.78

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。





## 今後の運用方針

### ■当ファンド

「USトレジャリー 7-10 マザーファンド」を高位に組み入れます。

### ■USトレジャリー 7-10 マザーファンド

米国国債に投資し、残存期間の異なる国債の利息収入を確保するとともに、信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

運用にあたっては、残存期間が7年程度から10年程度までの米国国債に投資し、残存期間ごとの国債の投資金額がほぼ同程度となるように組み入れることをめざします。

米国国債の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。

## 1万口当りの費用の明細

項 目	第23期～第24期 (2021.5.19～2021.11.18)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	23円	0.238%	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9,735円です。
(投 信 会 社)	(11)	(0.111)	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)	(11)	(0.111)	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)	(2)	(0.017)	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	2	0.023	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
(保 管 費 用)	(0)	(0.005)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(2)	(0.018)	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	25	0.261	

(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。

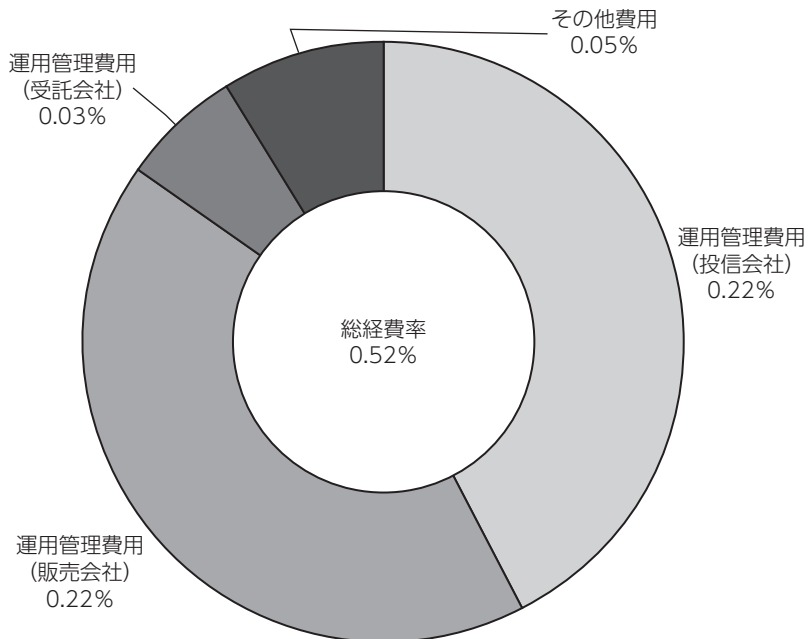
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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0.52%です。



(注1) 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。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2021年5月19日から2021年11月18日まで)

決算期	第23期～第24期			
	設定		解約	
	□数	金額	□数	金額
	千□	千円	千□	千円
USTレジャリー7-10 マザーファンド	-	-	9	11

(注) 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

親投資信託残高

種類	第22期末	第24期末	
	□数	□数	評価額
	千□	千□	千円
USTレジャリー7-10マザーファンド	884	875	1,030

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年11月18日現在

項目	第24期末	
	評価額	比率
	千円	%
USTレジャリー7-10マザーファンド	1,030	98.9
コール・ローン等、その他	10	1.1
投資信託財産総額	1,041	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、11月18日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝114.18円です。

(注3) USTレジャリー7-10マザーファンドにおいて、第24期末における外貨建純資産(23,743,650千円)の投資信託財産総額(26,653,837千円)に対する比率は、89.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年8月18日)、(2021年11月18日)現在

項目	第23期末	第24期末
(A) 資産	1,029,503円	1,041,371円
コール・ローン等	10,386	10,997
USTレジャリー7-10 マザーファンド(評価額)	1,019,117	1,030,374
(B) 負債	5,481	5,587
未払収益分配金	4,207	4,207
未払信託報酬	1,182	1,196
その他未払費用	92	184
(C) 純資産総額(A-B)	1,024,022	1,035,784
元本	1,051,857	1,051,857
次期繰越損益金	△ 27,835	△ 16,073
(D) 受益権総口数	1,051,857口	1,051,857口
1万口当り基準価額(C/D)	9,735円	9,847円

\*第22期末における元本額は1,051,857円、当作成期間(第23期～第24期)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。

\*第24期末の計算口数当りの純資産額は9,847円です。

\*第24期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は16,073円です。

■損益の状況

第23期 自2021年5月19日 至2021年8月18日  
第24期 自2021年8月19日 至2021年11月18日

項目	第23期	第24期
(A) 有価証券売買損益	34,857円	17,257円
売買益	34,857	17,257
(B) 信託報酬等	△ 1,274	△ 1,288
(C) 当期損益金(A+B)	33,583	15,969
(D) 前期繰越損益金	△ 7,959	21,417
(E) 追加信託差損益金	△ 49,252	△ 49,252
(配当等相当額)	( 11,734)	( 11,734)
(売買損益相当額)	(△60,986)	(△60,986)
(F) 合計(C+D+E)	△ 23,628	△ 11,866
(G) 収益分配金	△ 4,207	△ 4,207
次期繰越損益金(F+G)	△ 27,835	△ 16,073
追加信託差損益金	△ 49,252	△ 49,252
(配当等相当額)	( 11,734)	( 11,734)
(売買損益相当額)	(△60,986)	(△60,986)
分配準備積立金	49,219	48,515
繰越損益金	△ 27,802	△ 15,336

(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	第 23 期	第 24 期
(a) 経費控除後の配当等収益	4,004円	3,503円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0
(c) 収益調整金	11,734	11,734
(d) 分配準備積立金	49,422	49,219
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	65,160	64,456
(f) 分配金	4,207	4,207
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	60,953	60,249
(h) 受益権総口数	1,051,857口	1,051,857口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ		
	第 23 期	第 24 期
1 万 口 当 り 分 配 金	40円	40円

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

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

# USトレジャリー 7-10 マザーファンド

## 運用報告書 第14期 (決算日 2021年11月18日)

(作成対象期間 2021年5月19日～2021年11月18日)

USトレジャリー 7-10 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。

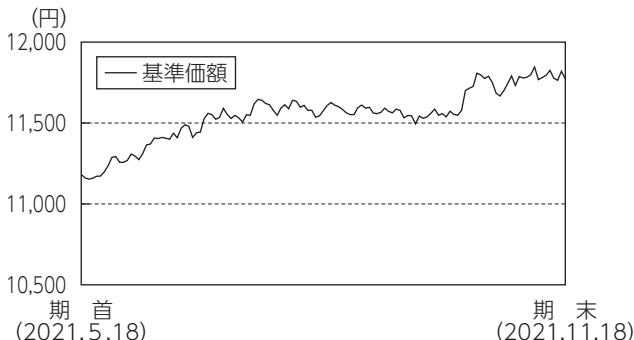
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	米国国債
外貨建資産組入制限	無制限

## 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	騰 落 率	公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比
	円	%	%	%
(期首) 2021年 5月18日	11,182	-	98.8	-
5月 末	11,293	1.0	98.7	-
6月 末	11,444	2.3	98.6	-
7月 末	11,548	3.3	98.6	-
8月 末	11,595	3.7	98.5	-
9月 末	11,586	3.6	98.6	-
10月 末	11,732	4.9	97.8	-
(期末) 2021年11月18日	11,772	5.3	96.8	-

(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)を除きます。  
 (注3) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。  
 (注4) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：11,182円 期末：11,772円 騰落率：5.3%

【基準価額の主な変動要因】

米国国債に投資した結果、利息収入を得たことや米ドルが対円で上昇(円安)したことにより、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。

◆投資環境について

○米国債券市況

米国金利は、当作成期を通して見ると長期ゾーンを中心に低下(債券価格は上昇)しました。

米国債券市況は、当作成期首より、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、長期ゾーンを中心に金利は低下しました。その後も、2021年7月に発表された経済指標が、量的金融緩和の縮小や利上げを早期化させるような内容ではなかったため、引き続き金利は低下しました。しかし9月には、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などから、金利は上昇に転じました。10月に入っても、物資の供給制約の長期化を背景にインフレへの懸念が高まったことが、金利上昇圧力となりました。

○為替相場

米ドル為替相場は、当作成期を通して見ると対円で上昇しました。当作成期首より、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が円安要因となり、米ドルは対円で上昇しました。しかし2021年7月以降は、

新規感染者数の増加を受けた景気への懸念や米国金利の低下などから、米ドルは小幅に下落(円高)しました。9月には、利上げ観測の高まりなどから米ドルは上昇しました。10月以降も、日米金融政策の方向性の違いが米ドルの上昇要因となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

米国国債に投資し、残存期間の異なる国債の利息収入を確保するとともに、信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

運用にあたっては、残存期間が7年程度から10年程度までの米国国債に投資し、残存期間ごとの国債の投資金額がほぼ同程度となるように組み入れることをめざします。

米国国債の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。

◆ポートフォリオについて

米国国債に投資し、残存期間の異なる国債の利息収入を確保するとともに、信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

運用にあたっては、残存期間が7年程度から10年程度までの米国国債に投資し、残存期間ごとの国債の投資金額がほぼ同程度となるように組み入れました。

米国国債の組入比率は、高位に維持しました。

◆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》

米国国債に投資し、残存期間の異なる国債の利息収入を確保するとともに、信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

運用にあたっては、残存期間が7年程度から10年程度までの米国国債に投資し、残存期間ごとの国債の投資金額がほぼ同程度となるように組み入れることをめざします。

米国国債の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。

■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 (保管費用)	1 (1)
(その他)	(0)
合 計	1

(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

公 社 債

(2021年5月19日から2021年11月18日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
			130,060	136,362 (—)

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ( )内は償還による減少分、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2021年5月19日から2021年11月18日まで)

当			期		
買	付	売	付	買	付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	1.375% 2031/11/15	1,977,882	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3.125% 2028/11/15	2,842,488
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	1.25% 2031/8/15	1,931,625	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.875% 2028/8/15	2,662,666
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2029/11/15	1,005,137	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.875% 2030/11/15	1,038,817
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.875% 2030/11/15	990,643	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2029/11/15	1,019,663
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.375% 2029/5/15	934,617	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2031/5/15	948,204
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.625% 2030/8/15	902,641	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.125% 2031/2/15	946,754
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.625% 2030/5/15	902,349	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.625% 2030/8/15	945,932
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2029/8/15	897,696	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.625% 2030/5/15	945,805
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2031/5/15	892,637	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2030/2/15	935,122
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3.125% 2028/11/15	867,961	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2029/8/15	929,820

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国(外貨建) 公社債(通貨別)

作 成 期 区 分	当 額 面 金 額	期				末			
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		2 年 未 満	
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上		
アメリカ	千アメリカ・ドル 208,613	千アメリカ・ドル 206,100	千円 23,532,602	% 96.8	% -	% 96.8	% -	% -	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国(外貨建) 公社債(銘柄別)

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額			償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
					千アメリカ・ドル	千円	千円	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.6250	15,734	16,949	1,935,306	2029/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	16,327	17,330	1,978,828	2029/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	16,856	17,027	1,944,229	2029/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.7500	16,996	17,327	1,978,503	2029/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.5000	17,050	17,031	1,944,705	2030/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.6250	18,685	17,332	1,979,012	2030/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.6250	18,455	17,070	1,949,068	2030/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.8750	18,325	17,297	1,975,051	2030/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.1250	17,714	17,068	1,948,861	2031/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	17,185	17,285	1,973,603	2031/05/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	1.2500	17,586	17,052	1,947,007	2031/08/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	1.3750	17,700	17,327	1,978,424	2031/11/15	
	合 計	銘 柄 数 金 額	12銘柄		208,613	206,100	23,532,602	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。



■投資信託財産の構成

2021年11月18日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	23,532,602	88.3
コール・ローン等、その他	3,121,234	11.7
投資信託財産総額	26,653,837	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、11月18日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝114.18円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(23,743,650千円)の投資信託財産総額(26,653,837千円)に対する比率は、89.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年11月18日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>27,145,708,604円</b>
コール・ローン等	1,231,845,627
国債証券(評価額)	23,532,602,236
未収入金	2,335,836,008
未収利息	42,910,876
前払費用	2,513,857
<b>(B) 負債</b>	<b>2,836,770,266</b>
未払金	2,836,770,266
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>24,308,938,338</b>
元本	20,650,458,613
次期繰越損益金	3,658,479,725
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>20,650,458,613口</b>
<b>1万口当り基準価額(C/D)</b>	<b>11,772円</b>

\* 期首における元本額は20,918,914,128円、当作成期間中における追加設定元本額は9,908,158,740円、同解約元本額は10,176,614,255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、  
 USトレジャリー 7-10年ラダー 2021-05 (為替ヘッジあり/適格機関投資家専用) 1,256,080,665円  
 先進国株式・米国国債(バランスファンド)2021-06 (リスクリ断付き/適格機関投資家専用) 5,938,099,852円  
 USトレジャリー 7-10 オープン (為替ヘッジなし/適格機関投資家専用) 2,606,549,022円  
 USトレジャリー 7-10 オープン2 (為替ヘッジあり/適格機関投資家専用) 3,580,458,918円  
 USトレジャリー 7-10 (部分為替ヘッジあり/適格機関投資家専用) 2016-02 253,194,814円  
 USトレジャリー 7-10 (部分為替ヘッジあり/適格機関投資家専用) 2015-11 85,578,774円  
 USトレジャリー 7-10 (為替ヘッジなし/適格機関投資家専用) 2017-06 1,498,396,826円  
 ダイワ米国国債7-10年ラダー型ファンド(部分為替ヘッジあり) - USトライアングル 5,431,224,466円  
 ダイワ米国国債7-10年ラダー型ファンド(為替ヘッジなし) - USトライアングル 875,276円  
 です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,772円です。

■損益の状況

当期 自2021年5月19日 至2021年11月18日

項 目	当 期
<b>(A) 受取利息等収益</b>	<b>185,583,758円</b>
受取利息	185,643,732
支払利息	△ 59,974
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>1,065,645,028</b>
売買益	1,279,439,463
売買損	△ 213,794,435
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 1,228,229</b>
<b>(D) 当期損益金(A+B+C)</b>	<b>1,250,000,557</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>2,472,934,653</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△1,527,196,745</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>1,462,741,260</b>
<b>(H) 合計(D+E+F+G)</b>	<b>3,658,479,725</b>
次期繰越損益金(H)	3,658,479,725

(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。

マネーポートフォリオ

最近10期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率			
15期末 (2019年 8 月19日)	円 10,051	円 0	% △0.0	% -	% -	百万円 1
16期末 (2019年11月18日)	10,049	0	△0.0	-	-	1
17期末 (2020年 2 月18日)	10,046	0	△0.0	-	-	1
18期末 (2020年 5 月18日)	10,044	0	△0.0	-	-	1
19期末 (2020年 8 月18日)	10,042	0	△0.0	-	-	1
20期末 (2020年11月18日)	10,040	0	△0.0	-	-	1
21期末 (2021年 2 月18日)	10,038	0	△0.0	-	-	1
22期末 (2021年 5 月18日)	10,036	0	△0.0	-	-	1
23期末 (2021年 8 月18日)	10,035	0	△0.0	-	-	1
24期末 (2021年11月18日)	10,033	0	△0.0	-	-	1

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

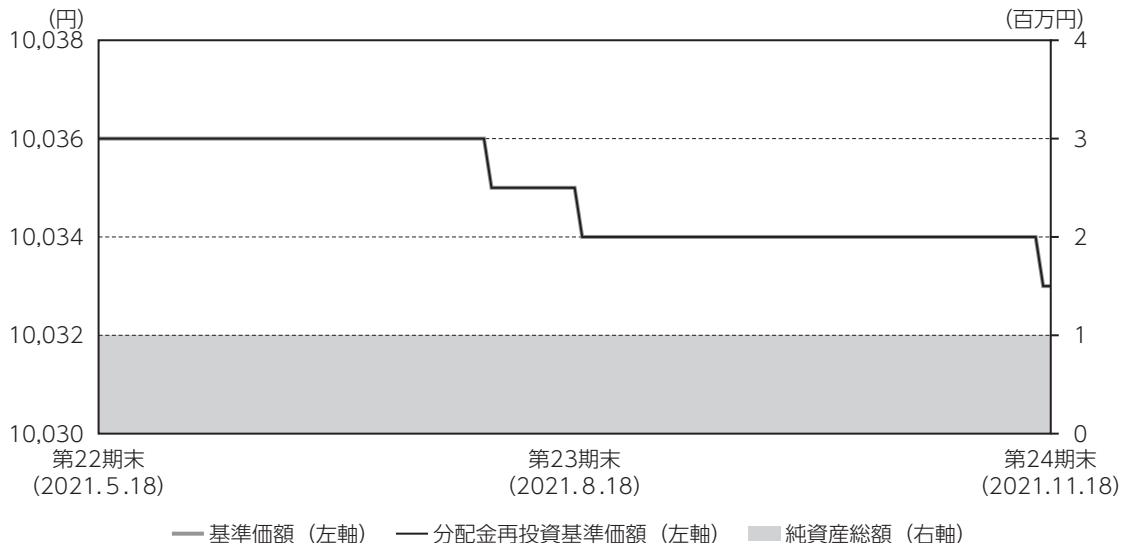
(注4) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

(注5) 当ファンドは、ダイワ米国国債7-10年ラダー型ファンド（部分為替ヘッジあり/為替ヘッジなし）-USトライアングルの資金をスイッチングにより一時滞留させる受け皿としての役割を持ったファンドであり、マザーファンドおよび短期金融資産による安定運用を行います。そのため、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



\*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

第23期首：10,036円

第24期末：10,033円（既払分配金0円）

騰落率：△0.0%（分配金再投資ベース）

#### ■基準価額の主な変動要因

「ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド」の受益証券を通じて投資したコール・ローン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。

ダイワ米国国債7-10年ラダー型ファンド・マネーポートフォリオ -USトライアングル-

	年 月 日	基 準	価 額		公 社 比	債 率	債 券 先 物 率
			騰 落 率	率			
第23期	(期首) 2021年 5月18日	円	10,036	%	%	%	%
	5月末		10,036	0.0	-	-	-
	6月末		10,036	0.0	-	-	-
	7月末		10,036	0.0	-	-	-
	(期末) 2021年 8月18日		10,035	△0.0	-	-	-
第24期	(期首) 2021年 8月18日		10,035	-	-	-	-
	8月末		10,034	△0.0	-	-	-
	9月末		10,034	△0.0	-	-	-
	10月末		10,034	△0.0	-	-	-
	(期末) 2021年11月18日		10,033	△0.0	-	-	-

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2021.5.19~2021.11.18)

### 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」

### 当ファンド

「ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

### ダイワ・マネーポートフォリオ・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。

## ポートフォリオについて

(2021.5.19~2021.11.18)

### 当ファンド

「ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド」の受益証券へ投資を行いました。

### ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、コール・ローンによる運用を行いました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

## 分配金について

当作成期は、経費控除後の配当等収益が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	第23期		第24期	
	2021年5月19日 ～2021年8月18日		2021年8月19日 ～2021年11月18日	
<b>当期分配金（税込み）</b> (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)	99		99	

(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

「ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

### ■ダイワ・マネーポートフォリオ・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。

上記の運用方針により、マイナス利回りの短期の国債やコール・ローン等にも投資することがあります。今後も現在の低金利環境が継続した場合は、ファンド全体の損益がマイナスとなり、基準価額が下落することが予想されます。投資家のみなさまにおかれましては、ご留意くださいますようお願い申し上げます。

## 1万口当りの費用の明細

項 目	第23期～第24期 (2021.5.19～2021.11.18)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	一円	—%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10,035円です。
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	2	0.018	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 )	(2)	(0.018)	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	2	0.018	

(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。

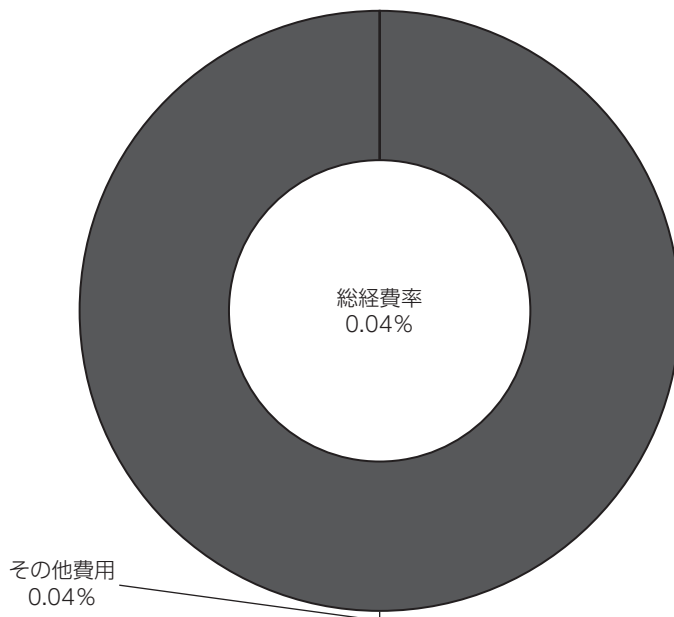
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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0.04%です。



(注1) 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。



■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。

■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。

■投信会社（自社）による当ファンドの設定・解約および保有状況

当作成期首保有額	当作成期中設定額	当作成期中解約額	当作成期末保有額	取引の理由
百万円 1	百万円 -	百万円 -	百万円 1	当初設定時における取得

(注1) 金額は元本ベース。  
(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表  
親投資信託残高

種 類	第22期末		第24期末	
	□ 数	千円	□ 数	千円
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド	997	997	997	999

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年11月18日現在

項 目	第24期末	
	評 価 額	比 率
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド	千円 999	% 99.6
コール・ローン等、その他	3	0.4
投資信託財産総額	1,003	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8月18日)、(2021年11月18日)現在

項 目	第23期末	第24期末
(A) 資産	1,003,542円	1,003,442円
コール・ローン等	3,974	3,974
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド(評価額)	999,568	999,468
(B) 負債	92	184
その他未払費用	92	184
(C) 純資産総額(A-B)	1,003,450	1,003,258
元本	1,000,000	1,000,000
次期繰越損益金	3,450	3,258
(D) 受益権総口数	1,000,000口	1,000,000口
1万口当り基準価額(C/D)	10,035円	10,033円

\*第22期末における元本額は1,000,000円、当作成期間(第23期~第24期)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。  
\*第24期末の計算口数当りの純資産額は10,033円です。

■損益の状況

第23期 自2021年5月19日 至2021年8月18日  
第24期 自2021年8月19日 至2021年11月18日

項 目	第23期	第24期
(A) 有価証券売買損益	△ 99円	△ 100円
売買損	△ 99	△ 100
(B) 信託報酬等	△ 92	△ 92
(C) 当期損益金(A+B)	△ 191	△ 192
(D) 前期繰越損益金	3,943	3,752
(E) 追加信託差損益金	△ 302	△ 302
(配当等相当額)	(△ 12)	(△ 12)
(売買損益相当額)	(△ 290)	(△ 290)
(F) 合計(C+D+E)	3,450	3,258
次期繰越損益金(F)	3,450	3,258
追加信託差損益金	△ 302	△ 302
(配当等相当額)	(△ 12)	(△ 12)
(売買損益相当額)	(△ 290)	(△ 290)
分配準備積立金	9,978	9,978
繰越損益金	△6,226	△6,418

(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いません。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程(総額)」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程 (総額)

項 目	第 23 期	第 24 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0
(c) 収益調整金	0	0
(d) 分配準備積立金	9,978	9,978
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	9,978	9,978
(f) 分配金	0	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	9,978	9,978
(h) 受益権総口数	1,000,000□	1,000,000□

**<補足情報>**

当ファンド（ダイワ米国国債7-10年ラダー型ファンド・マネーポートフォリオ -USトライアングル-）が投資対象としている「ダイワ・マネーポートフォリオ・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、当ファンドの第24期の決算日（2021年11月18日）現在におけるダイワ・マネーポートフォリオ・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・マネーポートフォリオ・マザーファンドの主要な売買銘柄**

2021年5月19日～2021年11月18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11月18日現在、有価証券等の組み入れはありません。

# ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

## 運用報告書 第12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・マネーポートフォリオ・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。

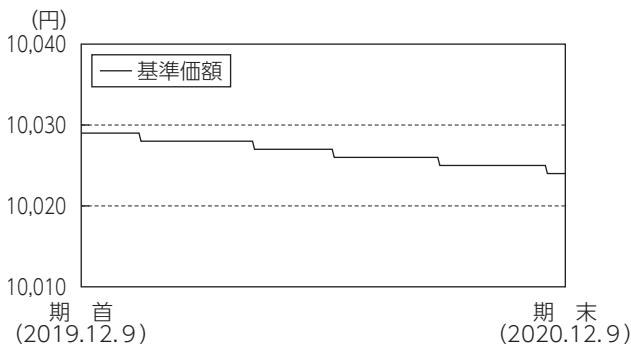
運用方針	安定した収益の確保をめざして安定運用を行いません。
主要投資対象	円建ての債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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	%	%
12月末	10,029	0.0	-
2020年1月1日	10,028	△0.0	-
2月末	10,028	△0.0	-
3月末	10,028	△0.0	-
4月末	10,027	△0.0	-
5月末	10,027	△0.0	-
6月末	10,026	△0.0	-
7月末	10,026	△0.0	-
8月末	10,026	△0.0	-
9月末	10,025	△0.0	-
10月末	10,025	△0.0	-
11月末	10,024	△0.0	-
(期末)2020年12月9日	10,024	△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：10,029円 期末：10,024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

2020年12月9日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
コール・ローン等、その他	千円 73,499,280	% 100.0
投資信託財産総額	73,499,280	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

# ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

## ■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	73,499,280,005円
コール・ローン等	73,499,280,005
(B) 負債	-
(C) 純資産総額(A - B)	73,499,280,005
元本	73,320,433,569
次期繰越損益金	178,846,436
(D) 受益権総口数	73,320,433,569口
1万口当り基準価額(C/D)	10,024円

\*期首における元本額は38,285,006,118円、当作成期間中における追加設定元本額は92,065,519,457円、同解約元本額は57,030,092,006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、ダイワ米ドル・プルファンド（適格機関投資家専用）7,165,012,965円、ダイワ米ドル・ベアファンド（適格機関投資家専用）12,332,468,365円、ダイワ・マネーポートフォリオ（FOFs用）（適格機関投資家専用）1,089,639円、ダイワJリートベア・ファンド（適格機関投資家専用）1,215,141,541円、ダイワ/パリュール・パートナーズ チャイナ・ヘルスケア・フォーカス9,976円、通貨選択型 米国リート・αクワトロ（毎月分配型）159,141円、通貨選択型アメリカン・エクイティ・αクワトロ（毎月分配型）159,141円、オール・マーケット・インカム戦略（資産成長重視コース）9,963円、オール・マーケット・インカム戦略（奇数月定額分配コース）9,963円、オール・マーケット・インカム戦略（予想分配金提示型コース）9,963円、NYダウ・トリプル・レバレッジ209,466,367円、世界セレクトティブ株式オープン（為替ヘッジあり/年1回決算型）998円、世界セレクトティブ株式オープン（為替ヘッジあり/年2回決算型）998円、FANG+プルベア・マネーポートフォリオ992,420円、AHLターゲットリスク・ライト戦略ファンド（適格機関投資家専用）6,417,784,873円、ダイワユーロベア・ファンド2（2倍、非リバランス型）（適格機関投資家専用）9,837,126,024円、ダイワユーロベア・ファンド（2倍、非リバランス型）（適格機関投資家専用）29,412,815,332円、ダイワ米ドルベア・ファンド（2倍、非リバランス型）（適格機関投資家専用）1,582,648,295円、ダイワ/ロジャーズ国際コモディティ<sup>TM</sup>・ファンド2,417,017円、ダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド（通貨選択型）日本円・コース（毎月分配型）998円、ダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド（通貨選択型）ブラジル・リアル・コース（毎月分配型）998円、ダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド（通貨選択型）アジア通貨・コース（毎月分配型）998円、ダイワTOPIXベア・ファンド（適格機関投資家専用）5,141,916,506円、ダイワ豪ドル建て高利回り証券α（毎月分配型）9,949円、ダイワ米国内債7-10年ラダー型ファンド・マネーポートフォリオ - USTライアンブル - 997,374円、ダイワ豪ドル建て高利回り証券ファンド - 予想分配金提示型 - 173,802円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は10,024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	△ 28,774,653円
受取利息	1,464,675
支払利息	△ 30,239,328
(B) その他費用	△ 1,598,733
(C) 当期損益金(A + B)	△ 30,373,386
(D) 前期繰越損益金	112,547,273
(E) 解約差損益金	△154,205,994
(F) 追加信託差損益金	250,878,543
(G) 合計(C + D + E + F)	178,846,436
次期繰越損益金(G)	178,846,436

(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。