

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

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

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、米ドル建ての複数種別の債券等に投資するとともに、機動的に配分比率を調整し、トータルリターンを最大化を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしており、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・パークレイズ・ キャピタル米国債券総合 インデックス（米ドルベース） | | 公社債 組比率 | 投資信託 受益証券 組比率 | 純資産 総額 |
|-----------------|----------|------------|----------|--|----------|------------|---------------------|-----------|
| | （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） | 9,659 | 0 | △ 2.9 | 11,724 | 5.0 | — | 99.0 | 27 |
| 7期末（2020年3月27日） | 8,279 | 0 | △ 14.3 | 12,663 | 8.0 | — | 98.8 | 7 |
| 8期末（2021年3月29日） | 9,598 | 0 | 15.9 | 12,881 | 1.7 | — | 97.6 | 8 |
| 9期末（2022年3月28日） | 8,890 | 0 | △ 7.4 | 12,209 | △ 5.2 | — | 97.4 | 6 |
| 償還（2022年9月27日） | 8,626.42 | — | △ 3.0 | 11,164 | △ 8.6 | — | — | 2 |

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

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

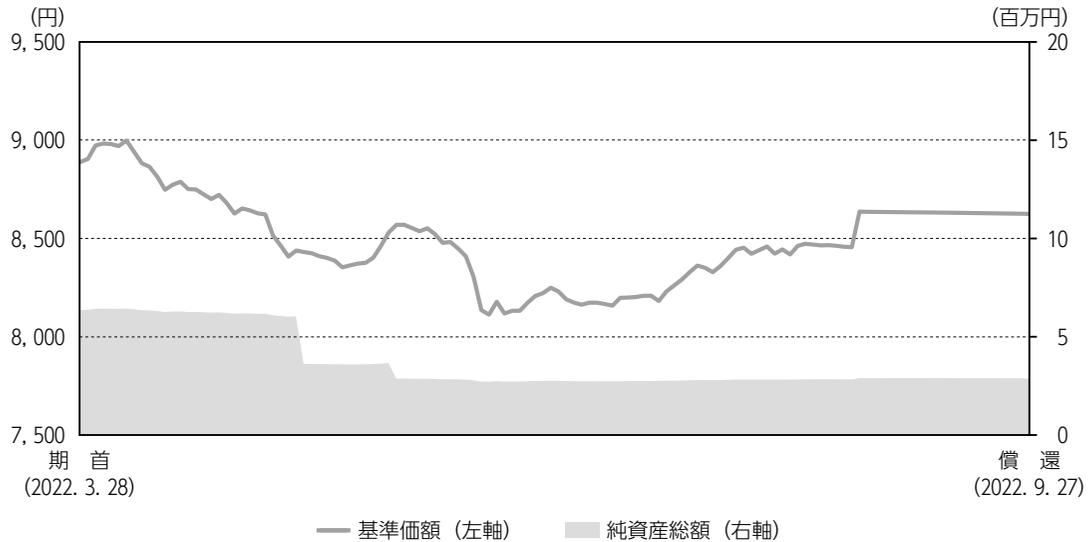
（注5）公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

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



運用経過

基準価額等の推移について



■基準価額・騰落率

設定時：10,000円

償還時：8,626円42銭（既払分配金0円）

騰落率：△13.7%（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）

US債券NB戦略ファンド（為替ヘッジあり／年1回決算型）

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | ブルームバーグ・バークレイズ・ キャピタル米国債券総合 インデックス（米ドルベース） | | 公 社 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）2022年3月28日 | 8,890 | — | 12,209 | — | — | 97.4 |
| 3月末 | 8,985 | 1.1 | 12,326 | 1.0 | — | 97.4 |
| 4月末 | 8,629 | △ 2.9 | 11,941 | △ 2.2 | — | 97.4 |
| 5月末 | 8,571 | △ 3.6 | 12,002 | △ 1.7 | — | 97.2 |
| 6月末 | 8,175 | △ 8.0 | 11,707 | △ 4.1 | — | 97.2 |
| 7月末 | 8,401 | △ 5.5 | 12,032 | △ 1.4 | — | 97.4 |
| 8月末 | 8,635 | △ 2.9 | 11,747 | △ 3.8 | — | — |
| （償還）2022年9月27日 | 8,626.42 | △ 3.0 | 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・マザーファンド**

流動性及び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・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。

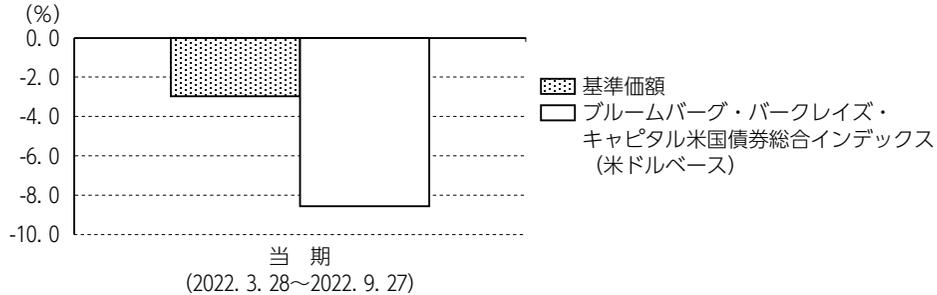
■ **ダイワ・マネー・マザーファンド**

流動性及び資産の安全性に配慮し、短期の国債や現先取引、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 | 53円 | 0.623% | 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8,491円です。 |
| （投 信 会 社） | (16) | (0.193) | 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) | (0.413) | 販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 |
| （受 託 会 社） | (1) | (0.016) | 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 | 53 | 0.623 | |

(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。

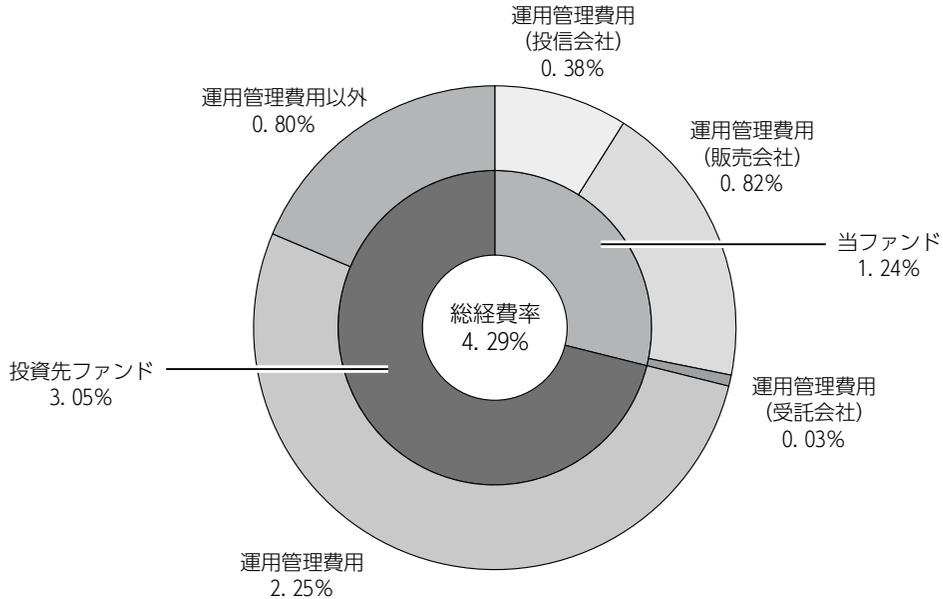
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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4.29%です。



| | |
|----------------------|-------|
| 総経費率 (① + ② + ③) | 4.29% |
| ①当ファンドの費用の比率 | 1.24% |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 2.25% |
| 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。

US債券NB戦略ファンド（為替ヘッジあり／年1回決算型）

■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 | 千円 | 千口 | 千円 |
| | — | — | 62.33432 | 5,973 |

(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・ マザーファンド | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| | — | — | 1 | 1 |

(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 | | | |
|-----|-----|-----|------|---|----------|-------|------|
| 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) | 62.33432 | 5,973 | 95 |

(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 | 千口 |
| ダイワ・マネー・マザーファンド | 1 | |

(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 | 2,914 | 100.0 |
| 投資信託財産総額 | 2,914 | 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 | 2,914,735円 |
| コール・ローン等 | 2,914,735 |
| (B) 負債 | 48,597 |
| 未払解約金 | 25,252 |
| 未払信託報酬 | 23,340 |
| 未払利息 | 5 |
| (C) 純資産総額 (A - B) | 2,866,138 |
| 元本 | 3,322,511 |
| 償還差損益金 | △ 456,373 |
| (D) 受益権総口数 | 3,322,511口 |
| 1万口当り償還価額 (C / D) | 8,626円42銭 |

* 期首における元本額は7,162,487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3,839,976円です。

* 償還時の計算口数当りの純資産額は8,626円42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456,373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) 配当等収益 | △ 95円 |
| 受取利息 | 1 |
| 支払利息 | △ 96 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 64,133 |
| 売買益 | 82,730 |
| 売買損 | △ 146,863 |
| (C) 信託報酬等 | △ 23,340 |
| (D) 当期損益金 (A + B + C) | △ 87,568 |
| (E) 前期繰越損益金 | △ 367,889 |
| (F) 追加信託差損益金 | △ 916 |
| (配当等相当額) | (44,578) |
| (売買損益相当額) | (△ 45,494) |
| (G) 合計 (D + E + F) | △ 456,373 |
| 償還差損益金 (G) | △ 456,373 |

(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。

US債券NB戦略ファンド（為替ヘッジあり／年1回決算型）

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 | 2,914,735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 | 48,597円 |
| | | | | 純資産総額 | 2,866,138円 |
| 受益権口数 | 1,000,000口 | 3,322,511口 | 2,322,511口 | 受益権口数 | 3,322,511口 |
| 元本額 | 1,000,000円 | 3,322,511円 | 2,322,511円 | 1単位当り償還金 | 8,626円42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 | 90,911,942 | 93,418,279 | 10,276 | 0 | 0.00 |
| 第2期 | 138,266,869 | 144,282,580 | 10,435 | 0 | 0.00 |
| 第3期 | 42,642,195 | 42,065,753 | 9,865 | 0 | 0.00 |
| 第4期 | 40,267,307 | 40,756,634 | 10,122 | 0 | 0.00 |
| 第5期 | 20,601,804 | 20,483,759 | 9,943 | 0 | 0.00 |
| 第6期 | 28,617,201 | 27,642,578 | 9,659 | 0 | 0.00 |
| 第7期 | 9,517,975 | 7,879,883 | 8,279 | 0 | 0.00 |
| 第8期 | 9,042,554 | 8,678,953 | 9,598 | 0 | 0.00 |
| 第9期 | 7,162,487 | 6,367,438 | 8,890 | 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

8,626円42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・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 入 率 | 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 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) | 11,617 | 0 | 5.4 | 13,080 | 9.9 | — | 99.1 | 34 |
| 7 期末 (2020年 3 月27日) | 10,107 | 0 | △ 13.0 | 13,926 | 6.5 | — | 98.0 | 21 |
| 8 期末 (2021年 3 月29日) | 11,797 | 0 | 16.7 | 14,254 | 2.4 | — | 97.1 | 20 |
| 9 期末 (2022年 3 月28日) | 12,205 | 0 | 3.5 | 15,064 | 5.7 | — | 96.8 | 10 |
| 償 還 (2022年 9 月27日) | 13,388.22 | — | 9.7 | 16,284 | 8.1 | — | — | 7 |

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

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

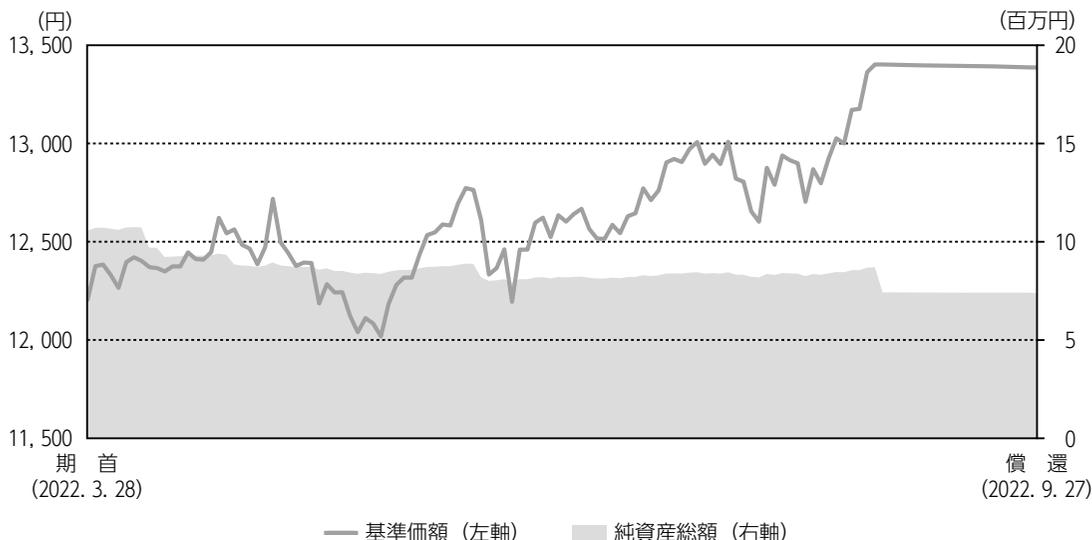
(注 5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

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



運用経過

基準価額等の推移について



■ 基準価額・騰落率

設定時：10,000円

償還時：13,388円22銭（既払分配金0円）

騰落率：33.9%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の変動要因

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）

US債券NB戦略ファンド（為替ヘッジなし／年1回決算型）

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | ブルームバーグ・バークレイズ・ キャピタル米国債券総合 インデックス（円換算） | | 公 社 債 組 入 率 | 投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率 |
|-----------------|-----------|-------|---|-------|----------------|-------------------------------|
| | | 騰 落 率 | （参考指数） | 騰 落 率 | | |
| (期首) 2022年3月28日 | 円 | % | | % | % | % |
| | 12,205 | — | 15,064 | — | — | 96.8 |
| 3月末 | 12,331 | 1.0 | 15,227 | 1.1 | — | 96.9 |
| 4月末 | 12,473 | 2.2 | 15,532 | 3.1 | — | 96.9 |
| 5月末 | 12,318 | 0.9 | 15,532 | 3.1 | — | 97.0 |
| 6月末 | 12,669 | 3.8 | 16,151 | 7.2 | — | 96.8 |
| 7月末 | 12,823 | 5.1 | 16,349 | 8.5 | — | 96.9 |
| 8月末 | 13,401 | 9.8 | 16,437 | 9.1 | — | — |
| (償還) 2022年9月27日 | 13,388.22 | 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まるなど、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、トータルリターンを最大化を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

■ **ダイワ・マネー・マザーファンド**

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

※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・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）**

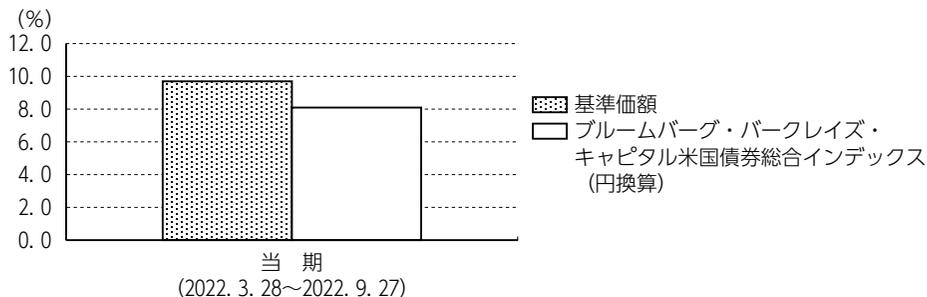
米ドル建ての複数種別の債券等に分散投資を行うとともに、機動的に配分比率を調整し、トータルリターンを最大化を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いました。

■ **ダイワ・マネー・マザーファンド**

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債や現先取引、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 | 79円 | 0.623% | 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12,723円です。 |
| (投 信 会 社) | (25) | (0.193) | 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) | (53) | (0.414) | 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) | (0.017) | 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 | — | — | 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 | 79 | 0.623 | |

(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。

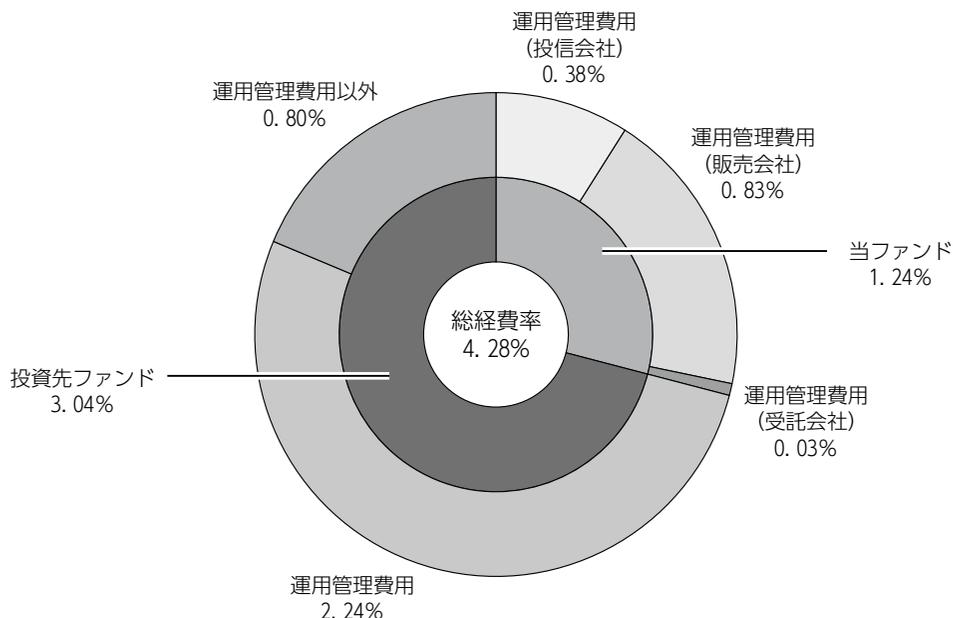
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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4.28%です。



| | |
|----------------------|-------|
| 総経費率 (① + ② + ③) | 4.28% |
| ①当ファンドの費用の比率 | 1.24% |
| 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 0.355 | 千円 50 | 千口 74.53486 | 千円 11,169 |

(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・ マザーファンド | 千口 — | 千円 — | 千口 1 | 千円 1 |

(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 銘 柄 | □ 数 | 金 額 | 平均単価 | 売 付 銘 柄 | □ 数 | 金 額 | 平均単価 |
| | 千口 | 千円 | 円 | | 千口 | 千円 | 円 |
| NB STRATEGIC INCOME FUND NON HEDGED N1 CLASS (ケイマン諸島) | 0.355 | 50 | 140 | NB STRATEGIC INCOME FUND NON HEDGED N1 CLASS (ケイマン諸島) | 74.53486 | 11,169 | 149 |

(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 |
| ダイワ・マネー・マザーファンド | 千口 1 |

(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 7,469 | % 100.0 |
| 投資信託財産総額 | 7,469 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

US債券NB戦略ファンド（為替ヘッジなし／年1回決算型）

■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 | 7,469,592円 |
| コール・ローン等 | 7,469,592 |
| (B) 負債 | 75,445 |
| 未払解約金 | 22,434 |
| 未払信託報酬 | 52,996 |
| 未払利息 | 15 |
| (C) 純資産総額 (A - B) | 7,394,147 |
| 元本 | 5,522,874 |
| 償還差損益金 | 1,871,273 |
| (D) 受益権総口数 | 5,522,874口 |
| 1万口当り償還価額 (C / D) | 13,388円22銭 |

* 期首における元本額は8,658,843円、当作成期間中における追加設定元本額は16,534円、同解約元本額は3,152,503円です。

* 償還時の計算口数当りの純資産額は13,388円22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 | △ 270円 |
| 受取利息 | 1 |
| 支払利息 | △ 271 |
| (B) 有価証券売買損益 | 706,650 |
| 売買益 | 763,202 |
| 売買損 | △ 56,552 |
| (C) 信託報酬等 | △ 52,996 |
| (D) 当期損益金 (A + B + C) | 653,384 |
| (E) 前期繰越損益金 | 308,127 |
| (F) 追加信託差損益金 | 909,762 |
| (配当等相当額) | (457,194) |
| (売買損益相当額) | (452,568) |
| (G) 合計 (D + E + F) | 1,871,273 |
| 償還差損益金 (G) | 1,871,273 |

(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 | 7,469,592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 | 75,445円 |
| | | | | 純資産総額 | 7,394,147円 |
| 受益権口数 | 1,000,000口 | 5,522,874口 | 4,522,874口 | 受益権口数 | 5,522,874口 |
| 元本額 | 1,000,000円 | 5,522,874円 | 4,522,874円 | 1単位当り償還金 | 13,388円22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 | 229,424,392 | 242,850,387 | 10,585 | 0 | 0.00 |
| 第2期 | 284,093,171 | 355,459,329 | 12,512 | 0 | 0.00 |
| 第3期 | 168,827,579 | 190,629,572 | 11,291 | 0 | 0.00 |
| 第4期 | 80,961,378 | 94,008,464 | 11,612 | 0 | 0.00 |
| 第5期 | 67,797,373 | 74,746,106 | 11,025 | 0 | 0.00 |
| 第6期 | 29,843,056 | 34,669,078 | 11,617 | 0 | 0.00 |
| 第7期 | 21,016,995 | 21,240,909 | 10,107 | 0 | 0.00 |
| 第8期 | 17,269,470 | 20,373,252 | 11,797 | 0 | 0.00 |
| 第9期 | 8,658,843 | 10,567,947 | 12,205 | 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

13,388円22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 (US債券NB戦略ファンド (為替ヘッジあり/年1回決算型) / (為替ヘッジなし/年1回決算型)) は、ケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・プレミアム・トラストーダイワ/NB・ストラテジック・インカム・ファンド (円ヘッジ/N1クラス) / (ノンヘッジ/N1クラス)」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 |
| 資産合計 | | 6,302,093 |

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 |
| 負債合計 | 1,308,661 |

| | |
|------------|---------------------|
| 純資産 | \$ 4,993,432 |
|------------|---------------------|

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 |
| | \$ 4,993,432 |

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 |
| 投資収益合計 | | 207,378 |

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 |
| 費用合計 | | 243,588 |

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) |
| 純実現損益 | | (286,451) |

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 |
| 評価損益の純変動 | | (262,401) |

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) | 15,337 |
| USD | 5,000 5.88% due 05/28/45 | 4,356 | | 7.75% due 04/20/29 | |
| | 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 | | USD | 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 | USD | \$5,303) | |
| | \$4,513) | | | パナマ (0.6%) | |
| | | | | 社債 (0.6%) | |

US債券NB戦略ファンド

| | 元本 | 有価証券の明細 | 評価額 | | 元本 | 有価証券の明細 | 評価額 |
|-----|-----------|---|----------------|-----|--------|---|--------|
| | | 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 | | | | |
| | | 社債合計 | 31,785 | USD | 5,000 | 5.75% due 01/15/28 | 5,075 |
| | | パナマ合計 (簿価 \$32,893) | 31,785 | | 10,000 | 7.88% due 05/15/26 | 10,750 |
| | | 英国 (1.1%) | | | | Aramark Services, Inc. (a), (b) | |
| | | 社債 (1.1%) | | 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) | |
| | | 社債合計 | 52,573 | USD | 15,000 | 7.00% due 08/15/25 | 14,850 |
| | | 英国合計 (簿価 \$54,215) | 52,573 | | | AT&T, Inc. (b) | |
| | | 米国 (71.6%) | | USD | 15,000 | 3.50% due 09/15/53 | 13,693 |
| | | 資産担保証券 (7.2%) | | 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 |
| | | | | | | BAT Capital Corp. (b) | |
| USD | 47,480 | 2.39% due 01/25/30 | 48,184 | USD | 10,000 | 3.73% due 09/25/40 | 8,605 |
| USD | 97,403 | 3.19% due 10/25/29 | 99,438 | USD | 15,000 | Boeing Co. (b) | |
| | | FNMA Connecticut Avenue Securities Class 1 M 2 (b) (c) | | USD | 15,000 | 5.81% due 05/01/50 | 17,802 |
| USD | 142,388 | 2.84% due 02/25/30 | 145,133 | USD | 15,000 | Broadcom, Inc. (a), (b) | |
| | | GS Mortgage Securities Trust Class XA (b), (c) | | USD | 15,000 | 3.14% due 11/15/35 | 13,888 |
| USD | 1,008,366 | 1.04% due 01/10/47 | 16,192 | USD | 15,000 | 3.50% due 02/15/41 | 13,712 |
| | | Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust Class XA (b), (c) | | USD | 15,000 | Buckeye Partners LP (b) | |
| USD | 1,058,246 | 0.97% due 06/15/47 | 16,004 | USD | 15,000 | 3.95% due 12/01/26 | 14,475 |
| | | 資産担保証券合計 | 361,971 | USD | 45,000 | 5.13% due 03/15/28 | 43,336 |
| | | 社債 (29.7%) | | USD | 15,000 | Carvana Co. (a), (b) | |
| | | Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp. (a), (b) | | USD | 15,000 | 5.88% due 10/01/28 | 13,387 |
| USD | 15,000 | 6.00% due 06/01/29 | 13,950 | | | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. (a), (b) | |
| | | American Airlines Group, Inc. (a) | | USD | 48,000 | 5.00% due 02/01/28 | 48,120 |
| USD | 5,000 | 3.75% due 03/01/25 | 4,657 | | | CDW LLC / CDW Finance Corp. (b) | |
| | | | | USD | 7,000 | 3.57% due 12/01/31 | 6,794 |
| | | | | | | Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co. / Magnum Management Corp. / Millennium Op (b) | |

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

US債券NB戦略ファンド

| | 元本 | 有価証券の明細 | 評価額 | | 元本 | 有価証券の明細 | 評価額 |
|-----|--------|--|--------|-----|--------|--|--------|
| USD | 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 |

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

US債券NB戦略ファンド

| | 元本 | 有価証券の明細 | 評価額 | 元本 | 有価証券の明細 | 評価額 |
|-----|-------|----------------------------------|-------|-----|--|---------------------|
| | | フランス (0.0%) | | | Brown Brothers Harriman & Co. | |
| | | 定期預金 (0.0%) | | | | |
| | | BNP Paribas S. A. | | | | |
| CAD | 6 | 0.01% due 03/01/22 | 5 | DKK | 0 ⁽²⁾ (0.74) % due 03/01/22 (f) | 0 ⁽²⁾ |
| NZD | 55 | 0.15% due 03/01/22 | 37 | JPY | 3 (0.34) % due 03/01/22 (f) | 0 ⁽²⁾ |
| | | 定期預金合計 | 42 | NOK | 0 ⁽²⁾ 0.07% due 03/01/22 (f) | 0 ⁽²⁾ |
| | | フランス合計 (簿価 \$42) | 42 | SEK | 0 ⁽²⁾ (0.30) % due 03/01/22 (f) | 0 ⁽²⁾ |
| | | 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) |
| | | | | <u>\$ (19,357)</u> |

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) |
| | | | | | | <u>\$ 450</u> | <u>\$ (4,032)</u> | <u>\$ (3,582)</u> |

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) |
| | | | | | | <u>\$ 1,129</u> | <u>\$ (12,851)</u> | <u>\$ (11,722)</u> |

US債券NB戦略ファンド

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・マザーファンド

運用報告書 第17期 (決算日 2021年12月9日)

(作成対象期間 2020年12月10日～2021年12月9日)

ダイワ・マネー・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

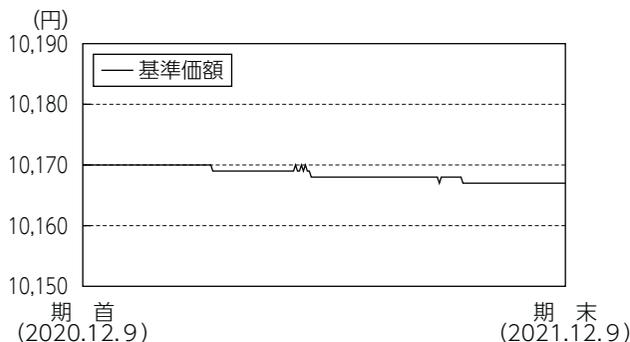
| | |
|--------|--|
| 運用方針 | 主としてわが国の公社債への投資により、利息収入の確保をめざして運用を行ないます。 |
| 主要投資対象 | 本邦通貨表示の公社債 |
| 株式組入制限 | 純資産総額の30%以下 |

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



| 年 月 日 | 基準 価 額 | | 公 社 債 組 入 比 率 |
|----------------|--------|-------|---------------|
| | 騰 落 率 | 騰 落 率 | |
| (期首)2020年12月9日 | 円 | % | % |
| | 10,170 | - | - |
| 12月末 | 10,170 | 0.0 | - |
| 2021年1月末 | 10,170 | 0.0 | - |
| 2月末 | 10,170 | 0.0 | - |
| 3月末 | 10,169 | △0.0 | - |
| 4月末 | 10,169 | △0.0 | - |
| 5月末 | 10,169 | △0.0 | - |
| 6月末 | 10,168 | △0.0 | - |
| 7月末 | 10,168 | △0.0 | - |
| 8月末 | 10,168 | △0.0 | - |
| 9月末 | 10,167 | △0.0 | - |
| 10月末 | 10,167 | △0.0 | - |
| 11月末 | 10,167 | △0.0 | - |
| (期末)2021年12月9日 | 10,167 | △0.0 | - |

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。
 (注3) 当ファンドは、利息収入の確保をめざして安定運用を行っており、ベンチマークおよび参考指数はありません。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,170円 期末：10,167円 騰落率：△0.0%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○国内短期金融市況

当作成期を通じて、日銀は長短金利操作付き量的・質的金融緩和を維持しました。この金融政策を背景に、国庫短期証券（3カ月物）の利回りおよび無担保コール翌日物金利はマイナス圏で推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

| 項 目 | 当 期 |
|----------------|----------|
| 売買委託手数料 | —円 |
| 有価証券取引税 | — |
| その他費用 (その他) | 0 (0) |
| 合 計 | 0 |

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

その他有価証券

(2020年12月10日から2021年12月9日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

当作成期中における主要な売買銘柄はありません。

■組入資産明細表

当作成期末における有価証券等の組み入れはありません。

■投資信託財産の構成

2021年12月9日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| コール・ローン等、その他 | 6,782,301 | 100.0 |
| 投資信託財産総額 | 6,782,301 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年12月9日現在

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

* 期首における元本額は66,337,383,629円、当作成期間中における追加設定元本額は24,638,372,125円、同解約元本額は84,304,709,490円です。

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

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

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,167円です。

■損益の状況

当期 自2020年12月10日 至2021年12月9日

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

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

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