

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	約14年9カ月間（2013年7月12日～2028年3月27日）
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	為替ヘッジあり／年1回決算型 イ、ケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・プレミアム・トラストーダイワ／NB・ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジ／N 1 クラス）」（以下「ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジ／N 1 クラス）」といいます。）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／N 1 クラス）」（以下「ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジ／N 1 クラス）」といいます。）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
運用方法	為替ヘッジあり／年1回決算型 ①主として、ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジ／N 1 クラス）の受益証券を通じて、米ドル建ての複数種別の債券等に分散投資を行なうとともに、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ないます。 ②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／N 1 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・ファンズです。通常の状態では、ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジ／N 1 クラス）への投資割合を高位に維持することを基本とします。 ③ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジ／N 1 クラス）では、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行ないます。
	為替ヘッジなし／年1回決算型 ①主として、ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジ／N 1 クラス）の受益証券を通じて、米ドル建ての複数種別の債券等に分散投資を行なうとともに、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ないます。 ②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／N 1 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・ファンズです。通常の状態では、ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジ／N 1 クラス）への投資割合を高位に維持することを基本とします。 ③ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジ／N 1 クラス）では、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。
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。

US債券NB戦略ファンド

（為替ヘッジあり／年1回決算型）
（為替ヘッジなし／年1回決算型）

運用報告書（全体版）

第2期

（決算日 2015年3月27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。

さて、「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、このたび、第2期の決算を行ないました。

ここに、期中の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。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

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）
<http://www.daiwa-am.co.jp/>

〈3174〉
〈3175〉

US債券NB戦略ファンド（為替ヘッジあり／年1回決算型）

★US債券NB戦略ファンド（為替ヘッジあり／年1回決算型）

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			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 組入比率	投 資 信 託 受益証券 組入比率	純 資 産 額
	税 込 み 分 配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率				
1 期 末 (2014年 3 月 27日)	円 10,276	円 0	% 2.8	10,252	% 2.5	% 0.0	% 98.5	百万円 93
2 期 末 (2015年 3 月 27日)	10,435	0	1.5	10,785	5.2	0.3	98.1	144

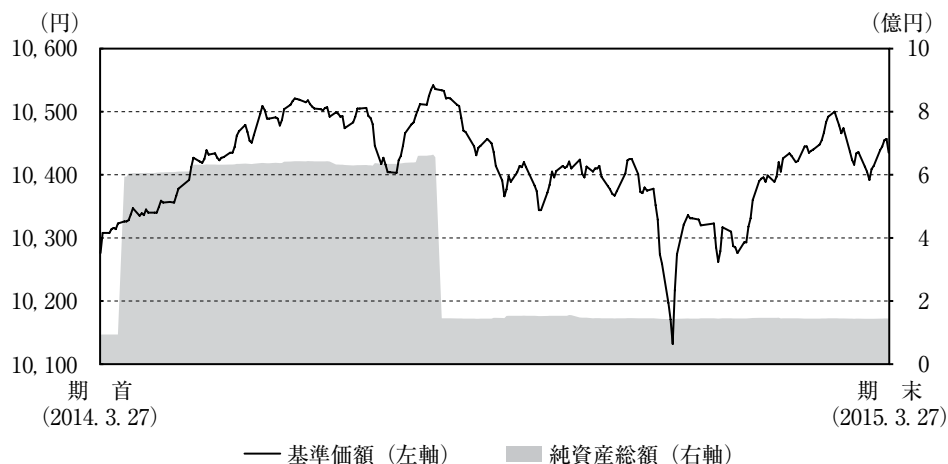
(注1) パークレイズ・キャピタル米国債券総合インデックス（米ドルベース）は、パークレイズが算出するパークレイズ・キャピタル米国債券総合インデックス（米ドルベース）の原指数をもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。パークレイズ・キャピタル米国債券総合インデックスは、パークレイズ・バンク・ピーエルシーおよび関連会社（パークレイズ）が開発、算出、公表を行なうインデックスであり、米ドル建ての投資適格債券市場のパフォーマンスをあらわします。インデックスに関する知的財産権およびその他の一切の権利はパークレイズに帰属します。

(注2) 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3) 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まず。

(注4) 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。

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		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 入 比 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) 2014年3月27日	10,276	—	10,252	—	0.0	98.5
3月末	10,308	0.3	10,248	△ 0.0	0.0	99.5
4月末	10,356	0.8	10,307	0.5	0.0	99.2
5月末	10,469	1.9	10,453	2.0	0.0	99.3
6月末	10,515	2.3	10,445	1.9	0.0	99.7
7月末	10,480	2.0	10,431	1.7	0.0	99.8
8月末	10,536	2.5	10,544	2.8	0.0	21.9
9月末	10,366	0.9	10,482	2.2	0.0	99.3
10月末	10,410	1.3	10,587	3.3	0.3	99.2
11月末	10,425	1.4	10,634	3.7	0.3	99.2
12月末	10,320	0.4	10,643	3.8	0.5	98.6
2015年1月末	10,399	1.2	10,848	5.8	0.4	99.2
2月末	10,492	2.1	10,770	5.1	0.3	98.6
(期末) 2015年3月27日	10,435	1.5	10,785	5.2	0.3	98.1

(注) 騰落率は期首比。

《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：10,276円 期末：10,435円 騰落率：1.5%

【基準価額の主な変動要因】

「ダイワ・プレミアム・トラスト・ダイワ／NB・ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジ／N1クラス）」（以下「ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジ／N1クラス）」といいます。）の受益証券を通じて、米ドル建ての複数種別の債券等に分散投資し、為替ヘッジを行ない運用した結果、投資適格社債等のスプレッドセクターが堅調な推移となったことなどから基準価額は値上がりました。

◆投資環境について

○米国債券市況

米国債券市況は、10年債利回りで見ると低下しました。米国10年債利回りは、期首から2014年8月下旬ごろまでは緩やかに低下しました。しかし9月に入ると、FRB（米国連邦準備制度理事会）による早期利上げ観測から金利上昇圧力が高まりました。10月は、月前半に投資家のリスク回避傾向が高まり金利低下したものの、月後半には投資家心理の改善から金利低下幅が縮小しましたが、その後は緩やかに金利低下する展開となりました。2015年1月に入ると、米国以外の地域における経済成長力のぜい弱さに加え、ギリシャの政治情勢への懸念などから投資家のリスク回避傾向が強まり、米国債利回りが急低下しました。期末にかけては、FRBの早期利上げ観測が高まったことなどから金利上昇圧力が高まり、それまでの金利低下幅を縮小しましたが、米国10年債利回りは期首と比較すると金利低下して期末を迎えました。

スプレッドセクターにおいては、おおむねすべてのセクターが堅調に推移し、とりわけエマージング債券および投資適格社債が好調な結果となりました。政府系MBS（住宅ローン担保証券）は堅調な住宅関連指標が支援材料となりました。ハイ・イールド債やバンクローンは原油価格の下落が悪材料となり、パフォーマンスが抑制される結果となりました。

○短期金利市況

短期金利市況は、日本では日銀が2014年10月末の金融政策決定会合で、「マネタリーベースが年間約80兆円に相当するペースで増加するよう金融市場調節を行なう」という政策を含めた追加の金融緩和策を発表し、その後、この金融政策を継続しました。

一方、FRBは2014年10月のFOMC（米国連邦公開市場委員会）で量的金融緩和策である資産購入プログラムの終了を決定しましたが、政策金利の誘導目標レンジは0～0.25%で据え置かれました。

◆前期における「今後の運用方針」

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なうとともに、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ないます。

◆ポートフォリオについて

○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）の受益証券とダイワ・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、期を通じてストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジ／N1クラス）の受益証券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なうとともに、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ないました。債券種別では、スプレッドセクターに対しての積極的な組入れを行ないました。

また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行ないました。

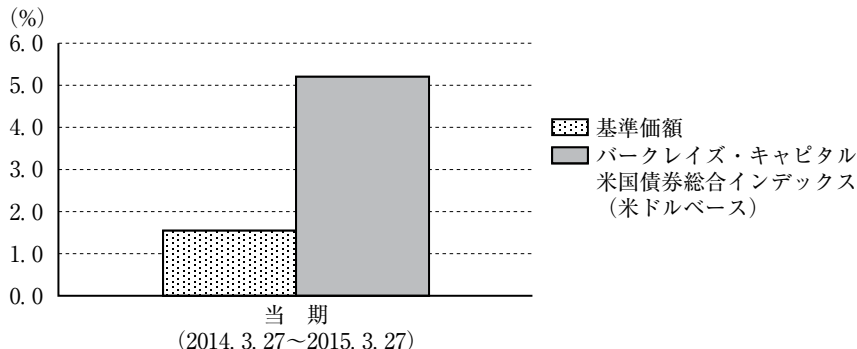
○ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行ないました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



◆分配金について

【収益分配金】

当期は、経費控除後の配当等収益が少額であったため、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳 (1万口当り)

項 目	当 期
	2014年3月28日 ～2015年3月27日
当 期 分 配 金 (税 込 み) (円)	—
対 基 準 価 額 比 率 (%)	—
当 期 の 取 益 (円)	—
当 期 の 取 益 以 外 (円)	—
翌 期 繰 越 分 配 対 象 額 (円)	435

(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。

《今後の運用方針》

○当ファンド

ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジ／N1クラス）への投資割合を高位に保つことによって、米ドル建ての複数種別の債券等に分散投資を行なうとともに、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ないます。

○ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジ／N1クラス）

投資家はFRBの次の動きを予測しようと試みるため、市場のボラティリティが今後数カ月間は高止まった状態が続く可能性があります。このような環境下で、FRBはその発言通りに行動し、金融政策の正常化に着手する時期を経済指標に基づいて決定すると予想します。当ファンドではこうした見通しや、相対的な投資妙味が高いことを踏まえ、引続き米国債以外のセクターの組入れに対して強気の見通しで臨む方針です。

今後も米ドル建ての複数種別の債券等に分散投資を行なうとともに、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ないます。

また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行ないます。

○ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行ないます。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	(2014. 3. 28～ 2015. 3. 27)		
	金 額	比 率	
信託報酬	127円	1. 220%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額（月末値の平均値）は10, 416円です。
（投信会社）	(39)	(0. 378)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
（販売会社）	(84)	(0. 810)	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
（受託銀行）	(3)	(0. 032)	受託銀行分は、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＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 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＝期中の有価証券取引税／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 （監査費用）	1 (1)	0. 008 (0. 008)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 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	128	1. 228	

(注 1) 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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れている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。

(注 2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注 3) 比率欄は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2014年 3 月28日から2015年 3 月27日まで)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外 国 (邦貨建)	千口	千円	千口	千円
	5, 561. 227	583, 212	5, 125. 499	549, 826

(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

(2014年 3 月28日から2015年 3 月27日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ダイワ・マネー・ マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	735	750	—	—

(注) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄
投資信託受益証券

(2014年 3 月28日から2015年 3 月27日まで)

銘 柄	当 期			銘 柄	当 期		
	口 数	金 額	平均単価		口 数	金 額	平均単価
NB STRATEGIC INCOME FUND JPY HEDGED N1 CLASS（ケイマン諸島）	千口	千円	円	NB STRATEGIC INCOME FUND JPY HEDGED N1 CLASS（ケイマン諸島）	千口	千円	円
	5, 561. 227	583, 212	104		5, 125. 499	549, 826	107

(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

(1)当ファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

(2)ダイワ・マネー・マザーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

(2014年3月28日から2015年3月27日まで)

決算期	当 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公 社 債	55,098	13,899	25.2	—	—	—
コール・ローン	1,445,552	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーフ
 ンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3)期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当期中における売買委託手数料の利害関係人への
 支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される
 利害関係人であり、当期中における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券で
 す。

■組入資産明細表

(1)ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンド
 の明細

ファンド名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) NB STRATEGIC INCOME FUND JPY HEDGED N1 CLASS	1,321,182	141,507	98.1

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2)親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	4	740	755

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年3月27日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	141,507	97.5
ダイワ・マネー・マザーファンド	755	0.5
コール・ローン等、その他	2,902	2.0
投 資 信 託 財 産 総 額	145,165	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

2015年3月27日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	145,165,937円
コーポレートローン等	2,902,999
投資信託受益証券(評価額)	141,507,859
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	755,079
(B)負 債	883,357
未払信託報酬	877,530
その他未払費用	5,827
(C)純資産総額(A-B)	144,282,580
元 本	138,266,869
次期繰越損益金	6,015,711
(D)受益権総口数	138,266,869口
1万口当り基準価額(C/D)	10,435円

* 期首における元本額は90,911,942円、当期中における追加設定元本額は563,865,525円、同解約元本額は516,510,598円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,435円です。

■収益分配金の計算過程(総額)

項 目	当 期
(a)経費控除後の配当等収益	452円
(b)経費控除後の有価証券売買等損益	1,399,984
(c)収 益 調 整 金	4,434,799
(d)分 配 準 備 積 立 金	180,476
(e)当期分配対象額(a+b+c+d)	6,015,711
(f)当 期 配 金	0
(g)翌期繰越分配対象額(e-f)	6,015,711
(h)受 益 権 総 口 数	138,266,869口

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA(ニーサ)」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

■損益の状況

当期 自2014年3月28日 至2015年3月27日

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	1,288円
受 取 利 息	1,288
(B)有価証券売買損益	5,577,403
売 買 益	8,322,984
売 買 損	△ 2,745,581
(C)信 託 報 酬 等	△ 4,178,255
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	1,400,436
(E)前 期 繰 越 損 益 金	180,476
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	4,434,799
(配 当 等 相 当 額)	(1,220,282)
(売 買 損 益 相 当 額)	(3,214,517)
(G)合 計(D+E+F)	6,015,711
次 期 繰 越 損 益 金(G)	6,015,711
追 加 信 託 差 損 益 金	4,434,799
(配 当 等 相 当 額)	(1,220,282)
(売 買 損 益 相 当 額)	(3,214,517)
分 配 準 備 積 立 金	1,580,912

(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「収益分配金の計算過程(総額)」の表を参照。

《お知らせ》

●運用報告書(全体版)の電子交付について

2014年12月1日施行の法改正により、運用報告書は「交付運用報告書」と「運用報告書(全体版)」(本書)の2種類になりましたが、「運用報告書(全体版)」については、交付に代えて電子交付する旨を信託約款に定めました。

●書面決議手続きの改正について

重大な約款変更や繰上償還の際に行なう書面決議について、2014年12月1日施行の法改正により以下の点が変わったことに伴い、信託約款の該当箇所の変更を行ないました。

- ・書面決議の可決要件が、「受益者の半数以上の賛成かつ受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」から「受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」に変更されました。
- ・投資信託の併合を行なう際、すべての場合で書面決議が必要とされてきましたが、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものであるときは、当該併合に関する書面決議が不要となりました。
- ・書面決議に反対した受益者による受益権買取請求の規定について、一部解約請求に応じる投資信託(当ファンドは該当します。)には適用されなくなりました。

【本資料は、受益者のみなさまにファンドの運用状況をお知らせするためのものであり、投資の勧誘を目的としたものではありません。】

US債券NB戦略ファンド（為替ヘッジなし／年1回決算型）

★US債券NB戦略ファンド（為替ヘッジなし／年1回決算型）

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			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)		公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率	純資産総額
	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率				
1期末（2014年3月27日）	円 10,585	円 0	% 5.9	10,540	% 5.4	% 0.0	% 90.2	百万円 242
2期末（2015年3月27日）	12,512	0	18.2	12,973	23.1	0.3	95.9	355

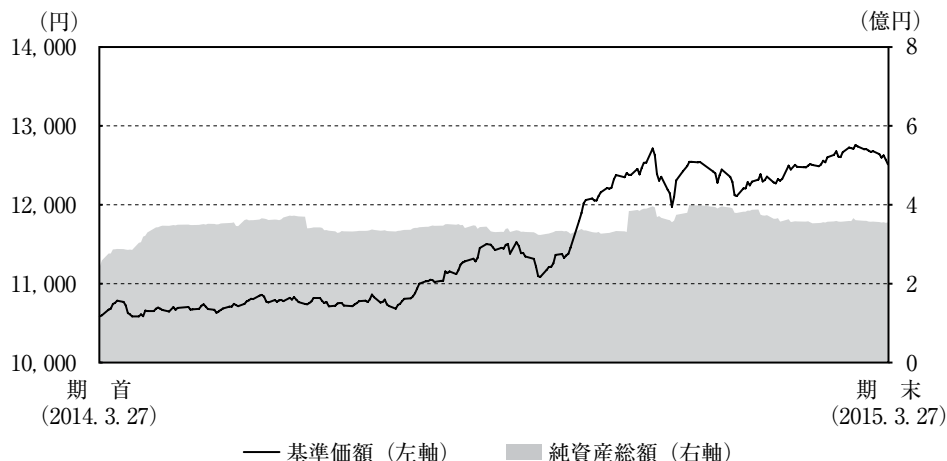
(注1) パークレイズ・キャピタル米国債券総合インデックス（円換算）は、パークレイズが算出するパークレイズ・キャピタル米国債券総合インデックス（米ドルベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。パークレイズ・キャピタル米国債券総合インデックスは、パークレイズ・バンク・ピーエルシーおよび関連会社（パークレイズ）が開発、算出、公表を行なうインデックスであり、米ドル建ての投資適格債券市場のパフォーマンスをあらわします。インデックスに関する知的財産権およびその他の一切の権利はパークレイズに帰属します。

(注2) 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3) 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4) 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。

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		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 組 入 比 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) 2014年3月27日	10,585	—	10,540	—	0.0	90.2
3月末	10,671	0.8	10,647	1.0	0.0	93.8
4月末	10,702	1.1	10,676	1.3	0.0	99.6
5月末	10,715	1.2	10,727	1.8	0.0	99.5
6月末	10,743	1.5	10,687	1.4	0.0	99.6
7月末	10,862	2.6	10,828	2.7	0.0	99.9
8月末	11,021	4.1	11,041	4.8	0.0	100.0
9月末	11,444	8.1	11,580	9.9	0.0	99.3
10月末	11,456	8.2	11,685	10.9	0.3	99.1
11月末	12,379	16.9	12,690	20.4	0.3	85.1
12月末	12,542	18.5	12,951	22.9	0.4	99.1
2015年1月末	12,357	16.7	12,948	22.9	0.4	98.7
2月末	12,603	19.1	12,966	23.0	0.3	98.1
(期末) 2015年3月27日	12,512	18.2	12,973	23.1	0.3	95.9

(注) 騰落率は期首比。

《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：10,585円 期末：12,512円 騰落率：18.2%

【基準価額の主な変動要因】

「ダイワ・プレミアム・トラスト・ダイワ／NB・ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジ／N1クラス）」（以下「ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジ／N1クラス）」といいます。）の受益証券を通じて、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、投資適格社債等のスプレッドセクターが堅調な推移となったことや為替相場において米ドルが円に対して上昇したことなどから基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

○米国債券市況

米国債券市況は、10年債利回りで見ると低下しました。米国10年債利回りは、期首から2014年8月下旬ごろまでは緩やかに低下しました。しかし9月に入ると、FRB（米国連邦準備制度理事会）による早期利上げ観測から金利上昇圧力が高まりました。10月は、月前半に投資家のリスク回避傾向が高まり金利低下したものの、月後半には投資家心理の改善から金利低下幅が縮小しましたが、その後は緩やかに金利低下する展開となりました。2015年1月に入ると、米国以外の地域における経済成長力のせい弱さに加え、ギリシャの政治情勢への懸念などから投資家のリスク回避傾向が強まり、米国債利回りが急低下しました。期末にかけては、FRBの早期利上げ観測が高まったことなどから金利上昇圧力が高まり、それまでの金利低下幅を縮小しましたが、米国10年債利回りは期首と比較すると金利低下して期末を迎えました。

スプレッドセクターにおいては、おおむねすべてのセクターが堅調に推移し、とりわけエマージング債券および投資適格社債が好調な結果となりました。政府系MBS（住宅ローン担保証券）は堅調な住宅関連指標が支援材料となりました。ハイ・イールド債やバンクローンは原油価格の下落が悪材料となり、パフォーマンスが抑制される結果となりました。

○為替相場

米ドルは対円で上昇しました。期首から2014年8月にかけては、一進一退でおおむね横ばい推移の展開となりました。その後9月にかけては、米国で早期利上げ観測が高まったことなどから米ドル高圧力が強まりました。10月前半には、投資家のリスク回避姿勢が強まったことで円高に転じる場面も見られました。しかしその後は、リスク回避姿勢が後退したほか、日銀の追加緩和や公的年金改革への期待が高まったことなどを材料に大きく円安米ドル高となりました。また、米国での将来の利上げ観測の高まりも材料となり、対円での上昇を後押ししました。

◆前期における「今後の運用方針」

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なうとともに、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ないます。

◆ポートフォリオについて

○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）の受益証券とダイワ・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、期を通じてストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジ／N1クラス）の受益証券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なうとともに、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ないました。債券種別では、スプレッドセクターに対して積極的な組入れを行ないました。

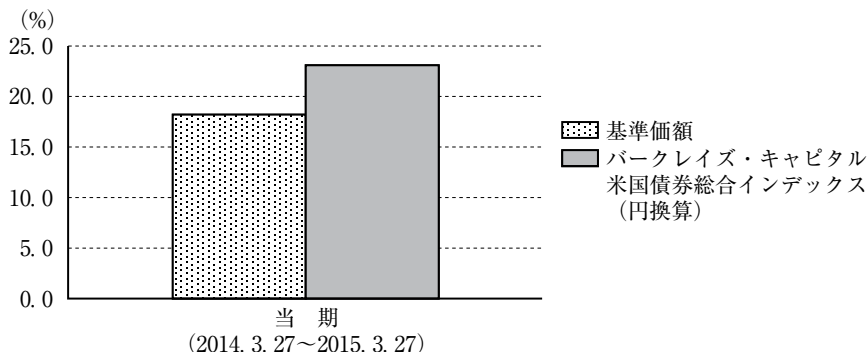
○ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行ないました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



◆分配金について

【収益分配金】

当期は、経費控除後の配当等収益が少額であったため、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期
	2014年3月28日 ～2015年3月27日
当 期 分 配 金 (税 込 み) (円)	—
対 基 準 価 額 比 率 (%)	—
当 期 の 収 益 (円)	—
当 期 の 収 益 以 外 (円)	—
翌 期 繰 越 分 配 対 象 額 (円)	2,512

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

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

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

《今後の運用方針》

○当ファンド

ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジ／N1クラス）への投資割合を高位に保つことによって、米ドル建ての複数種別の債券等に分散投資を行なうとともに、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ないます。

○ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジ／N1クラス）

投資家はFRBの次の動きを予測しようと試みるため、市場のボラティリティが今後数カ月間は高止まった状態が続く可能性があります。このような環境下で、FRBはその発言通りに行動し、金融政策の正常化に着手する時期を経済指標に基づいて決定すると予想します。当ファンドではこうした見通しや、相対的な投資妙味が高いことを踏まえ、引続き米国債以外のセクターの組入れに対して強気の見通しで臨む方針です。

今後も米ドル建ての複数種別の債券等に分散投資を行なうとともに、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ないます。

○ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行ないます。

■ 1 万 口 当 り の 費 用 の 明 細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	(2014. 3. 28～ 2015. 3. 27)		
	金 額	比 率	
信託報酬	140円	1. 220%	信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 期中の平均基準価額 (月末値の平均値) は11, 500円です。
(投信会社)	(43)	(0. 378)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
(販売会社)	(93)	(0. 810)	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
(受託銀行)	(4)	(0. 032)	受託銀行分は、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 = 期中の売買委託手数料 / 期中の平均受益権総口数 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 = 期中の有価証券取引税 / 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 (監査費用)	1 (1)	0. 008 (0. 008)	その他費用 = 期中のその他費用 / 期中の平均受益権口数 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	141	1. 228	

(注1) 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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れている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。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 売 買 お よ び 取 引 の 状 況

(1) 投資信託受益証券

(2014年3月28日から2015年3月27日まで)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外 国 (邦貨建)	千口	千円	千口	千円
	2, 436. 165	279, 728	1, 836. 689	218, 692

(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

(2014年3月28日から2015年3月27日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 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, 618	1, 650	—	—

(注) 単位未満は切捨て。

■ 主 要 な 売 買 銘 柄
投資信託受益証券

(2014年3月28日から2015年3月27日まで)

銘 柄	買 付			売 付		
	口 数	金 額	平均単価	口 数	金 額	平均単価
NB STRATEGIC INCOME FUND NON HEDGED N1 CLASS (ケイマン諸島)	千口	千円	円	千口	千円	円
	2, 436. 165	279, 728	114	1, 836. 689	218, 692	119

(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

(1)当ファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

(2)ダイワ・マネー・マザーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

(2014年3月28日から2015年3月27日まで)

決算期	当 期						
	買付額等 A		うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C		うち利害 関係人との 取引状況D
区 分	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%	
公 社 債	55,098	13,899	25.2	—	—	—	—
コール・ローン	1,445,552	—	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ペーパーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3)期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■組入資産明細表

(1)ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) NB STRATEGIC INCOME FUND NON HEDGED N1 CLASS	2,635,478	340,780	95.9

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2)親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	4	1,623	1,655

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年3月27日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	340,780	95.3
ダイワ・マネー・マザーファンド	1,655	0.5
コール・ローン等、その他	15,186	4.2
投 資 信 託 財 産 総 額	357,621	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

2015年3月27日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	357,621,894円
コーポレートローン等	15,186,205
投資信託受益証券(評価額)	340,780,522
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	1,655,167
(B)負 債	2,162,565
未払信託報酬	2,148,247
その他未払費用	14,318
(C)純資産総額(A-B)	355,459,329
元 本	284,093,171
次期繰越損益	71,366,158
(D)受益権総口数	284,093,171口
1万口当り基準価額(C/D)	12,512円

* 期首における元本額は229,424,392円、当期中における追加設定元本額は254,324,770円、同解約元本額は199,655,991円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,512円です。

■収益分配金の計算過程(総額)

項 目	当 期
(a)経費控除後の配当等収益	1,875円
(b)経費控除後の有価証券売買等損益	39,120,513
(c)収益調整金	31,618,292
(d)分配準備積立金	625,478
(e)当期分配対象額(a+b+c+d)	71,366,158
(f)分配金	0
(g)翌期繰越分配対象額(e-f)	71,366,158
(h)受益権総口数	284,093,171口

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA(ニーサ)」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

■損益の状況

当期 自2014年3月28日 至2015年3月27日

項 目	当 期
(A)配当等収益	2,303円
受 取 利 息	2,303
(B)有価証券売買損益	43,402,892
売 買 益	58,507,767
売 買 損	△ 15,104,875
(C)信託報酬等	△ 4,282,807
(D)当期損益金(A+B+C)	39,122,388
(E)前期繰越損益金	625,478
(F)追加信託差損益金	31,618,292
(配当等相当額)	(872,696)
(売買損益相当額)	(30,745,596)
(G)合計(D+E+F)	71,366,158
次期繰越損益金(G)	71,366,158
追加信託差損益金	31,618,292
(配当等相当額)	(872,696)
(売買損益相当額)	(30,745,596)
分配準備積立金	39,747,866

(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「収益分配金の計算過程(総額)」の表を参照。

《お知らせ》

●運用報告書(全体版)の電子交付について

2014年12月1日施行の法改正により、運用報告書は「交付運用報告書」と「運用報告書(全体版)」(本書)の2種類になりましたが、「運用報告書(全体版)」については、交付に代えて電子交付する旨を信託約款に定めました。

●書面決議手続きの改正について

重大な約款変更や繰上償還の際に行なう書面決議について、2014年12月1日施行の法改正により以下の点が変更されたことに伴い、信託約款の該当箇所の変更を行ないました。

- ・書面決議の可決要件が、「受益者の半数以上の賛成かつ受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」から「受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」に変更されました。
- ・投資信託の併合を行なう際、すべての場合で書面決議が必要とされてきましたが、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものであるときは、当該併合に関する書面決議が不要となりました。
- ・書面決議に反対した受益者による受益権買取請求の規定について、一部解約請求に応じる投資信託(当ファンドは該当します。)には適用されなくなりました。

【本資料は、受益者のみなさまにファンドの運用状況をお知らせするためのものであり、投資の勧誘を目的としたものではありません。】

ダイワ・プレミアム・トラストーダイワ／N B・ストラテジック・インカム・ファンド
(円ヘッジ／N 1 クラス) ／ (ノンヘッジ／N 1 クラス)

当ファンド (U S 債券 N B 戦略ファンド) 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／N B・ストラテジック・インカム・ファンド」に投資しておりますが、以下の内容はすべてのクラスを合算しております。

(注) 2015年3月27日時点で入手しうる直近の状況を掲載しております。

(米ドル建て)

貸借対照表

2014年2月28日

資産

投資、時価(費用71,670,926ドル)	ドル	71,718,822
現金		42
外貨現金、時価(費用132ドル)		134
為替先渡契約による評価益		78,308
未収:		
売却済みの投資		1,260,534
売却済み受益証券		65,566
利子		313,121
金融デリバティブ商品にかかる未収追加証拠金		622,700
その他資産		12,841
資産合計		74,072,068

負債

為替先渡契約による評価損		45,309
未払い:		
購入済み繰延受渡証券		15,341,107
購入済みの投資		2,033,839
買戻し済みの受益証券		51,849
専門家報酬		49,440
保管報酬		36,476
投資運用会社報酬		22,778
会計および管理報酬		12,712
為替仲介会社報酬		12,165
名義書換代理会社報酬		6,985
為替投資アドバイザー報酬		602
負債合計		17,613,262

純資産

ドル **56,458,806**

純資産

通貨セレクトクラス	ドル	5,135,353
円ヘッジクラス		41,794,162
円ヘッジN 1 クラス		782,912
ノンヘッジクラス		7,295,287
ノンヘッジN 1 クラス		1,451,092
	ドル	56,458,806

発行済み受益証券数	
通貨セレクトクラス	4,823,110
円ヘッジクラス	44,207,568
円ヘッジN1クラス	771,248
ノンヘッジクラス	5,860,529
ノンヘッジN1クラス	1,385,209

1口当りの純資産	
通貨セレクトクラス	ドル 1.065
円ヘッジクラス	ドル 0.945
円ヘッジN1クラス	ドル 1.015
ノンヘッジクラス	ドル 1.245
ノンヘッジN1クラス	ドル 1.048

損益計算書

2014年2月28日に終了した年度

投資収益

利子収入(外国税29,150ドル控除後)	ドル	2,105,465
配当収益(外国税385,200ドル控除後)		898,799
投資収益合計		3,004,264

費用

投資運用会社報酬		446,798
専門家報酬		82,268
会計および管理報酬		61,643
保管報酬		55,223
名義書換代理会社報酬		35,965
受託会社報酬		25,177
為替投資アドバイザー報酬		15,389
為替仲介会社報酬		7,270
登録料		712
その他報酬		2
費用合計		730,447

純投資収益		2,273,817
--------------	--	------------------

実現益および評価益(実現損および評価損) :

実現益(損) :	
有価証券への投資	(1,244,745)
先物取引	362,174
為替取引および為替先渡契約	(8,202,896)
純実現損	(9,085,467)

評価益(損)の純変動 :	
有価証券への投資	(522,454)
先物取引	(211,200)
為替換算および為替先渡契約	(181,777)
評価損の純変動	(915,431)

純実現損および純評価損		(10,000,898)
--------------------	--	---------------------

業務活動から生じた純資産の純減	ドル	(7,727,081)
------------------------	----	--------------------

US債券NB戦略ファンド

当ファンド（US債券NB戦略ファンド）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・ダイワ／NB・ストラテジック・インカム・ファンド」に投資しておりますが、以下の内容はすべてのクラスに共通です。

（注）2015年3月27日時点で入手しうる直近の状況を掲載しております。

（米ドル建て）

投資明細表

2014年2月28日

元本金額	有価証券の明細	対純資産 比率	公正価値	元本金額	有価証券の明細	対純資産 比率	公正価値
	債券(91.1%)				ボリビア計 (費用195,757ドル)		204,000
	アルゼンチン(0.1%)				ブラジル(1.2%)		
	国債(0.1%)				国債(1.2%)		
	Argentine Republic Government International Bond				Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social		
USD	55,386	8.28% due 12/31/33	ドル 40,155	USD	600,000	6.37% due 06/16/18 Brazilian Government International Bond	663,000
	国債計		40,155				
	アルゼンチン計 (費用34,174ドル)		40,155	USD	25,000	7.13% due 01/20/37 国債計	29,094
	オーストラリア(0.5%)				ブラジル計 (費用725,057ドル)		692,094
	国債(0.5%)				カナダ(0.8%)		
	Australia Government Bond				社債(0.8%)		
AUD	165,000	2.75% due 04/21/24	132,069		Kinross Gold Corp.		
AUD	170,000	5.50% due 04/21/23	170,315	USD	435,000	5.95% due 03/15/24	436,231
	国債計		302,384		社債計		436,231
	オーストラリア計 (費用338,408ドル)		302,384		カナダ計 (費用433,499ドル)		436,231
	ベラルーシ(0.2%)				チリ(0.2%)		
	国債(0.2%)				社債(0.2%)		
	Republic of Belarus				Empresa Nacional del Petroleo		
USD	100,000	8.95% due 01/26/18	101,500	USD	100,000	5.25% due 08/10/20	104,646
	国債計		101,500		社債計		104,646
	ベラルーシ計 (費用100,000ドル)		101,500		チリ計 (費用109,266ドル)		104,646
	ベリーズ(0.1%)				コロンビア(0.5%)		
	国債(0.1%)				国債(0.5%)		
	Belize Government International Bond				Colombia Government International Bond		
USD	80,000	5.00% due 02/20/38 (f)	56,000	USD	200,000	8.13% due 05/21/24	259,000
	国債計		56,000		国債計		259,000
	ベリーズ計 (費用50,027ドル)		56,000		コロンビア計 (費用291,925ドル)		259,000
	ボリビア(0.4%)				クロアチア(0.4%)		
	国債(0.4%)				国債(0.4%)		
	Bolivian Government International Bond				Croatia Government International Bond		
USD	200,000	5.95% due 08/22/23 (a)	204,000	USD	200,000	6.75% due 11/05/19	221,500
	国債計		204,000				

	元本金額	有価証券の明細	対純資産 比率	公正価値		元本金額	有価証券の明細	対純資産 比率	公正価値
		国債計		221, 500			国債計		215, 625
		クオアチア計 (費用217, 975ドル)		221, 500			イラク計 (費用215, 183ドル)		215, 625
		エジプト(0. 2%) 国債(0. 2%) Egypt Government International Bond					アイルランド(0. 4%) 社債(0. 4%) Vnesheconombank Via VEB Finance PLC		
USD	100, 000	6. 88% due 04/30/40		90, 000	USD	200, 000	6. 90% due 07/09/20		216, 250
		国債計		90, 000			社債計		216, 250
		エジプト計 (費用89, 517ドル)		90, 000			アイルランド計 (費用231, 572ドル)		216, 250
		エルサルバドル(0. 1%) 国債(0. 1%) El Salvador Government International Bond					イタリア(1. 4%) 国債(1. 4%) Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		
USD	85, 000	5. 88% due 01/30/25		76, 075	EUR	271, 695	2. 55% due 09/15/41		344, 932
		国債計		76, 075	EUR	310, 000	4. 50% due 03/01/26		462, 880
		エルサルバドル計 (費用76, 931ドル)		76, 075			国債計		807, 812
		フランス(0. 4%) 社債(0. 4%) Orange S.A.					イタリア計 (費用773, 610ドル)		807, 812
USD	200, 000	5. 50% due 02/06/44 (b)		206, 372			コートジボワール(0. 3%) 国債(0. 3%) Ivory Coast Government International Bond		
		社債計		206, 372	USD	200, 000	5. 75% due 12/31/32 (f)		176, 750
		フランス計 (費用199, 243ドル)		206, 372			国債計		176, 750
		ハンガリー (0. 5%) 国債(0. 5%) Hungary Government International Bond					コートジボワール計 (費用176, 079ドル)		176, 750
USD	50, 000	4. 13% due 02/19/18		50, 750			カザフスタン(0. 8%) 社債(0. 8%) KazMunayGas National Co. JSC		
USD	56, 000	5. 75% due 11/22/23		57, 610	USD	200, 000	7. 00% due 05/05/20		224, 740
USD	146, 000	7. 63% due 03/29/41		164, 615	USD	200, 000	9. 13% due 07/02/18		240, 500
		国債計		272, 975			社債計		465, 240
		ハンガリー計 (費用269, 396ドル)		272, 975			カザフスタン計 (費用473, 907ドル)		465, 240
		インドネシア(0. 6%) 国債(0. 6%) Indonesia Government International Bond					ルクセンブルグ(0. 7%) 社債(0. 7%) ArcelorMittal		
USD	160, 000	7. 75% due 01/17/38		190, 000	USD	350, 000	6. 13% due 06/01/18		385, 000
		Indonesia Government International Bond					社債計		385, 000
USD	100, 000	8. 50% due 10/12/35		126, 250			ルクセンブルグ計 (費用349, 480ドル)		385, 000
		国債計		316, 250			メキシコ(0. 6%) 社債(0. 5%) Petroleos Mexicanos		
		インドネシア計 (費用359, 386ドル)		316, 250	USD	65, 000	5. 50% due 06/27/44		61, 461
		イラク(0. 4%) 国債(0. 4%) Republic of Iraq			USD	10, 000	6. 38% due 01/23/45 (a)		10, 617
USD	250, 000	5. 80% due 01/15/28 (b)		215, 625	USD	200, 000	6. 50% due 06/02/41		215, 672

U S 債券 N B 戦略ファンド

	元本金額	有価証券の明細	対純資産 比率	公正価値		元本金額	有価証券の明細	対純資産 比率	公正価値
		社債計		287, 750			フィリピン計		136, 675
		国債(0. 1%)					(費用150, 440ドル)		
		Mexico Government					ルーマニア(0. 1%)		
		International Bond					国債(0. 1%)		
USD	80, 000	5. 55% due 01/21/45		83, 200		USD	54, 000		56, 228
		国債計		83, 200			Romanian Government		56, 228
		メキシコ計					International Bond		
		(費用399, 173ドル)					6. 13% due 01/22/44 (a)		
		オランダ(1. 0%)		370, 950			国債計		56, 228
		社債(1. 0%)					ルーマニア計		56, 228
		Cooperatieve Centrale					(費用53, 721ドル)		
		Raiffeisen-Boerenleenbank					ロシア(0. 2%)		
		BA					国債(0. 2%)		
USD	250, 000	4. 63% due 12/01/23		256, 994		USD	121, 550		140, 998
		Petrobras Global Finance					Russian Foreign Bond		140, 998
		BV					- Eurobond		
USD	315, 000	3. 00% due 01/15/19		300, 506			7. 50% due 03/31/30 (f)		140, 998
		社債計		557, 500			国債計		140, 998
		オランダ計					ロシア計		140, 998
		(費用561, 217ドル)					(費用152, 902ドル)		
		ニュージーランド(1. 4%)		557, 500			セルビア(0. 1%)		
		国債(1. 4%)					国債(0. 1%)		
		New Zealand Government					Republic of Serbia		
		Bond				USD	75, 525		76, 280
NZD	445, 000	2. 00% due 09/20/25		355, 152			6. 75% due 11/01/24		76, 280
NZD	475, 000	5. 50% due 04/15/23		426, 542			(b), (f)		76, 280
		国債計		781, 694			国債計		76, 280
		ニュージーランド計					セルビア計		76, 280
		(費用764, 059ドル)					(費用74, 482ドル)		
		パナマ(0. 1%)					南アフリカ(0. 4%)		
		国債(0. 1%)					国債(0. 4%)		
		Panama Government					South Africa Government		
		International Bond					International Bond		
USD	50, 000	6. 70% due 01/26/36		57, 563		USD	200, 000		214, 000
		国債計		57, 563			5. 88% due 09/16/25		214, 000
		パナマ計					国債計		214, 000
		(費用68, 690ドル)					南アフリカ計		214, 000
		ペルー (0. 2%)					(費用198, 229ドル)		
		国債(0. 2%)					スペイン(1. 7%)		
		Peruvian Government					国債(1. 7%)		
		International Bond					Spain Government Bond		
USD	100, 000	5. 63% due 11/18/50		103, 500		EUR	635, 000		957, 656
		国債計		103, 500			4. 65% due 07/30/25		957, 656
		ペルー計					国債計		957, 656
		(費用129, 206ドル)					スペイン計		957, 656
		フィリピン(0. 2%)					(費用947, 871ドル)		
		国債(0. 2%)					トルコ(0. 7%)		
		Philippine Government					社債(0. 4%)		
		International Bond					Export Credit Bank of		
USD	110, 000	6. 38% due 10/23/34		136, 675		USD	200, 000		204, 800
		国債計		136, 675			5. 88% due 04/24/19		204, 800
							社債計		204, 800
							国債(0. 3%)		
							Turkey Government		
							International Bond		
						USD	100, 000		105, 625
							6. 88% due 03/17/36		105, 625
						USD	65, 000		73, 580
							7. 38% due 02/05/25		73, 580

元本金額		有価証券の明細	対純資産 比率	公正価値	元本金額		有価証券の明細	対純資産 比率	公正価値
		国債計		179, 205	USD	329, 382	5. 79% due 06/15/38 (c)		357, 820
		トルコ計 (費用421, 097ドル)		384, 005			Credit Suisse Commercial Mortgage Trust Series 2006-C5 Class A3		
		ウクライナ(0. 1%) 国債(0. 1%)			USD	325, 000	5. 31% due 12/15/39		353, 924
		Ukraine Government International Bond					GS Mortgage Securities Trust Series 2012-GC6 Class XA		
USD	100, 000	6. 75% due 11/14/17		88, 400			2. 16% due 01/10/45		171, 932
		国債計		88, 400	USD	1, 456, 257	(a), (c)		
		ウクライナ計 (費用90, 621ドル)		88, 400			GS Mortgage Securities Trust Series 2014-GC18 Class XA		134, 012
		英国(1. 1%) 社債(1. 1%)			USD	1, 595, 000	1. 31% due 01/10/47 (c)		134, 012
		Barclays PLC					ML-CFC Commercial Mortgage Trust Series 2006- 4 Class A3		
USD	430, 000	8. 25% due 12/29/49 (b), (c), (d)		453, 865			5. 17% due 12/12/49		746, 738
		Royal Bank of Scotland Group PLC			USD	690, 000	Park Place Securities, Inc. Asset Backed Pass Through Certificates Series 2005-WHQ3 Class M4		
USD	170, 000	6. 00% due 12/19/23		175, 107			0. 79% due 06/25/35		1, 550, 000
		社債計		628, 972			(b), (e)		
		英国計 (費用600, 667ドル)		628, 972	USD	1, 850, 000	RALI Trust Series 2006-QS9 Class 2A1		696, 377
		米国(72. 4%) 資産担保証券(21. 2%)			USD	1, 016, 187	7. 00% due 07/25/36 (b)		696, 377
		Aegis Asset Backed Securities Trust Series 2005- 1 Class M3					Structured Asset Securities Corp Mortgage Loan Trust Series 2006-AM1 Class A4		
USD	1, 200, 000	0. 71% due 03/25/35 (e)		1, 059, 466			0. 32% due 04/25/36 (e)		328, 003
		Banc of America Commercial Mortgage Trust Series 2006- 5 Class A4			USD	353, 182	Structured Asset Securities Corp Mortgage Loan Trust Series 2006-BC5 Class A4		
USD	550, 000	5. 41% due 09/10/47		595, 569			0. 33% due 12/25/36 (e)		1, 258, 358
		Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust Series 2006-HE1 Class 2M1			USD	1, 710, 000	UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust Series 2012-C4 Class XA		
USD	1, 560, 000	0. 57% due 02/25/36 (e)		1, 394, 247			1. 88% due 12/10/45		143, 514
		Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. Series 2005- OPT3 Class M3			USD	1, 282, 673	(a), (c)		
USD	700, 000	0. 64% due 05/25/35 (b), (e)		562, 243			UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust Series 2013-C5 Class XA		
		COMM Mortgage Trust Series 2013-CL6 Class XB			USD	1, 975, 388	1. 15% due 03/10/46		141, 365
USD	4, 000, 000	0. 36% due 01/10/46 (a), (c)		122, 730			(a), (c)		
		Commercial Mortgage Trust Series 2007-GG9 Class A4			USD	726, 492	5. 42% due 01/15/45 (c)		771, 113
USD	650, 000	5. 44% due 03/10/39		716, 531			Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust Series 2007-C32 Class A3		
		Credit Suisse Commercial Mortgage Trust Series 2006-C3 Class A3							

U S 債券 N B 戦略ファンド

	元本金額	有価証券の明細	対純資産 比率	公正価値		元本金額	有価証券の明細	対純資産 比率	公正価値
USD	400,000	5.75% due 06/15/49 (c) WF-RBS Commercial Mortgage Trust Series 2012-C9 Class XA		444,258	USD	280,000	2.63% due 01/31/19 Goldman Sachs Group, Inc.		281,581
USD	1,055,440	2.25% due 11/15/45 (a), (c) WFRBS Commercial Mortgage Trust Series 2013-C11 Class XA		129,222	USD	325,000	5.75% due 01/24/22 Health Care REIT, Inc.		371,149
USD	3,372,586	1.51% due 03/15/45 (a), (c) 資産担保証券計 社債(19.2%) Air Lease Corp.		275,237	USD	190,000	5.25% due 01/15/22 (b) ING US, Inc.		209,103
				11,952,659	USD	585,000	5.65% due 05/15/53 (b), (c) JPMorgan Chase & Co.		573,300
USD	80,000	3.38% due 01/15/19 (b) Alexandria Real Estate Equities, Inc.		81,000	USD	660,000	6.00% due 12/29/49 (b), (c), (d) Juniper Networks, Inc.		656,700
USD	315,000	3.90% due 06/15/23 (b) Allstate Corp.		304,723	USD	160,000	4.50% due 03/15/24 Kinder Morgan Energy Partners LP		160,252
USD	245,000	5.75% due 08/15/53 (b), (c) American Tower Corp.		254,824	USD	320,000	2.65% due 02/01/19 M&T Bank Corp.		321,880
USD	175,000	5.00% due 02/15/24 ARC Properties Operating Partnership LP/Clark Acquisition LLC		182,947	USD	180,000	6.50% due 09/01/39 M&T Bank Corp.		202,736
USD	265,000	4.60% due 02/06/24 (b) Bank of America Corp.		265,616	USD	590,000	6.45% due 12/29/49 (b), (c), (d) Morgan Stanley		609,913
USD	565,000	5.20% due 12/29/49 (b), (c), (d) Corporate Office Properties LP		531,100	USD	245,000	4.88% due 11/01/22 Prudential Financial, Inc.		258,521
USD	50,000	3.60% due 05/15/23 (b) DIRECTV Holdings LLC/ DIRECTV Financing Co., Inc.		46,425	USD	600,000	5.63% due 09/23/19 Prudential Financial, Inc.		689,163
USD	220,000	6.00% due 08/15/40 (b) Energy Transfer Partners LP		228,444	USD	570,000	5.88% due 09/15/42 (b), (c) Qwest Corp.		592,800
USD	250,000	6.50% due 02/01/42 (b) EPR Properties		279,934	USD	500,000	6.75% due 12/01/21 Seagate HDD Cayman		565,462
USD	450,000	5.75% due 08/15/22 (b) Exelon Generation Co. LLC		478,378	USD	325,000	4.75% due 06/01/23 Time Warner, Inc.		315,250
USD	585,000	4.00% due 10/01/20 (b) Fifth Street Finance Corp.		598,174	USD	75,000	6.10% due 07/15/40 Verizon Communications, Inc.		85,843
USD	300,000	4.88% due 03/01/19 General Electric Capital Corp.		303,750	USD	370,000	6.55% due 09/15/43 社債計 国債(32.0%) Federal Home Loan Banks		452,947
USD	290,000	5.25% due 06/29/49 (b), (c), (d)		285,287	USD	320,000	5.50% due 07/15/36 Federal Home Loan Mortgage Corp., TBA		389,355
USD	600,000	6.25% due 12/29/49 (b), (c), (d)		643,500	USD	845,000	3.50% due 03/01/44 (g) Federal National Mortgage Association, TBA		854,506
					USD	2,235,000	4.00% due 03/15/44 (g)		2,336,710
					USD	605,000	4.50% due 03/15/44 (g)		648,295
					USD	1,675,000	3.50% due 03/25/44 (g)		1,698,031
					USD	4,760,000	4.00% due 03/25/44 (g)		4,989,075
					USD	4,015,000	4.50% due 03/25/44 (g)		4,311,733
					USD	520,000	5.00% due 03/01/43 (g)		569,319
									10,830,702

	元本金額	有価証券の明細	対純資産 比率	公正価値
		U.S. Treasury Bonds		
USD	195,000	4.50% due 02/15/36		228,455
		U.S. Treasury Inflation Indexed Bonds		
USD	1,279,856	2.00% due 01/15/26		1,471,436
USD	361,207	2.13% due 02/15/40		430,457
		U.S. Treasury Notes		
USD	145,000	3.63% due 08/15/19		159,829
		国債計		18,087,201
		米国計		40,870,562
		(費用40,854,752ドル)		
		ベネズエラ(0.6%)		
		社債(0.4%)		
		Petroleos de Venezuela S.A.		
USD	300,000	5.25% due 04/12/17		214,050
USD	60,000	5.50% due 04/12/37		30,750
		社債計		244,800
		国債(0.2%)		
		Venezuela Government International Bond		
USD	130,000	9.25% due 05/07/28		91,455
USD	30,000	9.38% due 01/13/34		21,300
		国債計		112,755
		ベネズエラ計		357,555
		(費用402,492ドル)		
		債券計		51,428,397
		(費用51,580,011ドル)		
	口数			
		上場投資信託(32.5%)		
		米国(32.5%)		
	46,820	iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF		4,444,623
	356,030	PowerShares Senior Loan Portfolio		8,854,466
	122,210	SPDR Barclays High Yield Bond ETF		5,075,381
				18,374,470
		米国計		18,374,470
		(費用18,176,386ドル)		
		上場投資信託計		ドル 18,374,470
		(費用18,176,386ドル)		
	元本金額			
		ノルウェー(0.2%)		
		定期預金(0.2%)		
		DnB NORBank ASA		
AUD	90,534	1.49% due 03/03/14		81,015
		定期預金計		81,015
		ノルウェー計		81,015
		(費用81,015ドル)		
		グランド・ケイマン(0.0%)		

	元本金額	有価証券の明細	対純資産 比率	公正価値
		定期預金(0.0%)		
		Brown Brothers Harriman & Co.		
JPY	46,768	0.01% due 03/03/14		458
EUR	5,893	0.02% due 03/03/14		8,139
CAD	49	0.28% due 03/03/14		44
NZD	2,662	1.60% due 03/03/14		2,237
		定期預金計		10,878
		グランド・ケイマン計		10,878
		(費用10,878ドル)		
		バハマ(3.2%)		
		定期預金(3.2%)		
		Standard Chartered Bank		
USD	1,824,062	0.03% due 03/03/14		1,824,062
		定期預金計		1,824,062
		バハマ計		1,824,062
		(費用1,822,636ドル)		
		短期投資計		1,915,955
		(費用1,914,529ドル)		
		投資計	127.0%	ドル 71,718,822
		(費用71,670,926ドル)		
		現金およびその他資産を上回る負債	(27.0)	(15,260,016)
		純資産	100.0%	ドル 56,458,806

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

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できる。

- (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購入者に転売が可能である。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ない。
- (b) 償還条項付き証券。
- (c) 2014年2月28日時点の変動金利証券。
- (d) 永久債。
- (e) 2014年2月28日時点の変動利付き証券。
- (f) ステップ・クーポン債。
- (g) 発行日取引または繰延受渡しベースで購入された証券。

U S 債券 N B 戦略ファンド

2014年 2月28日時点の先物取引

ポジション	銘柄	限月	枚数	評価益/(損)	
売り	10 Year Mini SGX Japanese Government Bond March Futures	2014年 3月	(19)	ドル	(16, 009)
買い	3 Month Euroyen March Futures	2014年 3月	7		86
買い	90 Day Eurodollar December Futures	2016年12月	19		(2, 625)
買い	90 Day Sterling December Futures	2016年12月	23		(9, 405)
売り	Australian Dollar March Futures	2014年 3月	(3)		4, 680
売り	Euro Buxl 30 Year Bond March Futures	2014年 3月	(4)		(25, 192)
売り	Euro FX March Futures	2014年 3月	(11)		(26, 187)
買い	New Zealand 90 Day Bank Bill June Futures	2014年 6月	5		(5, 613)
売り	New Zealand Dollar March Futures	2014年 3月	(9)		(17, 325)
売り	U.S. Treasury 10 Year Note (CBT) June Futures	2014年 6月	(45)		(14, 414)
売り	U.S. Treasury 10 Year Note (CBT) March Futures	2014年 3月	(1)		(359)
売り	U.S. Treasury 2 Year Note (CBT) June Futures	2014年 6月	(2)		(94)
売り	U.S. Treasury 5 Year Note (CBT) June Futures	2014年 6月	(99)		(23, 977)
売り	U.S. Treasury Long Bond (CBT) June Futures	2014年 6月	(3)		(2, 812)
売り	U.S. Treasury Ultra Bond (CBT) June Futures	2014年 6月	(12)		(20, 719)
				ドル	(159, 965)

2014年 2月 28日時点のファンドレベル為替先渡契約

買い	カウンターパーティ	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.	2, 984, 000	2014年 3月 3日	USD	29, 186	ドル 50	ドル —	ドル 50
JPY	Citibank N. A.	2, 308, 000	2014年 3月 5日	USD	22, 622	—	(9)	(9)
USD	Citibank N. A.	2, 823	2014年 3月 3日	JPY	288, 000	1	—	1
USD	Citibank N. A.	57, 583	2014年 3月 3日	JPY	5, 875, 000	22	—	22
USD	Citibank N. A.	5, 185	2014年 3月 3日	JPY	529, 000	2	—	2
						ドル 75	ドル (9)	ドル 66

2014 年 2 月 28 日時点の円ヘッジクラス為替先渡契約

買い	カウンター パーティ	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.	4,266,225,845	2014年3月12日	USD	41,819,257	ドル	— ドル	(18,571) ドル	(18,571)

2014 年 2 月 28 日時点の円ヘッジ N1 クラス為替先渡契約

買い	カウンター パーティ	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.	79,733,512	2014年3月12日	USD	781,306	ドル	— ドル	(73) ドル	(73)

2014 年 2 月 28 日時点の通貨セレクトクラス為替先渡契約

買い	カウンター パーティ	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.	2,247,927	2014年3月12日	USD	919,718	ドル	40,433 ドル	— ドル	40,433		
CLP	Citibank N. A.	401,346,180	2014年3月12日	USD	729,695		—	(11,049)	(11,049)		
INR	Citibank N. A.	57,277,702	2014年3月12日	USD	915,353		6,987	—	6,987		
RUB	Citibank N. A.	30,412,345	2014年3月12日	USD	860,578		—	(15,607)	(15,607)		
TRY	Citibank N. A.	1,986,917	2014年3月12日	USD	894,238		4,482	—	4,482		
ZAR	Citibank N. A.	8,233,228	2014年3月12日	USD	739,266		26,331	—	26,331		
						ドル	78,233	ドル	(26,656)	ドル	(51,577)

通貨の略称：

AUD	-	オーストラリア・ドル
BRL	-	ブラジル・リアル
CAD	-	カナダ・ドル
CLP	-	チリ・ペソ
EUR	-	ユーロ
INR	-	インド・ルピー
JPY	-	日本円
NZD	-	ニュージーランド・ドル
RUB	-	ロシア・ルーブル
TRY	-	トルコ・リラ
USD	-	米ドル
ZAR	-	南アフリカ・ランド

<補足情報>

当ファンド（US債券NB戦略ファンド）が投資対象としている「ダイワ・マネー・マザーファンド」の決算日（2014年12月9日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2015年3月27日）現在におけるダイワ・マネー・マザーファンドの組入資産の内容等を27～28ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・マネー・マザーファンドの主要な売買銘柄

公 社 債

(2014年3月28日から2015年3月27日まで)

買 付		金 額	売 付		金 額
銘 柄			銘 柄		
		千円			千円
490 国庫短期証券	2015/2/9	11,999,832			
502 国庫短期証券	2015/3/30	2,000,000			
509 国庫短期証券	2015/5/7	2,000,000			
510 国庫短期証券	2015/5/12	2,000,000			
500 国庫短期証券	2015/3/23	1,999,996			
496 国庫短期証券	2015/3/9	1,999,982			
521 国庫短期証券	2015/6/29	1,999,900			
473 国庫短期証券	2014/11/17	1,499,994			
514 国庫短期証券	2015/5/25	1,499,986			
479 国庫短期証券	2014/12/15	1,499,985			

(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

下記は、2015年3月27日現在におけるダイワ・マネー・マザーファンド(27,752,794千口)の内容です。

(1)国内（邦貨建）公社債（種類別）

区 分	2015年3月27日現在						
	額 面 金 額	評 価 額	組入比率	うちBB格 以下組入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
国 債 証 券	千円 17,000,000	千円 16,999,854	% 60.1	% —	% —	% —	% 60.1

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2)国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

2015年3月27日現在					
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	502 国庫短期証券	—	千円 2,000,000	千円 2,000,000	2015/03/30
	503 国庫短期証券	—	1,000,000	999,997	2015/04/06
	504 国庫短期証券	—	1,000,000	999,999	2015/04/13
	509 国庫短期証券	—	2,000,000	2,000,000	2015/05/07
	510 国庫短期証券	—	2,000,000	2,000,000	2015/05/12
	491 国庫短期証券	—	1,000,000	999,999	2015/05/14
	512 国庫短期証券	—	1,000,000	999,997	2015/05/18
	514 国庫短期証券	—	1,500,000	1,499,991	2015/05/25
	515 国庫短期証券	—	1,000,000	999,996	2015/06/01
	518 国庫短期証券	—	1,000,000	999,995	2015/06/15
	520 国庫短期証券	—	1,500,000	1,499,978	2015/06/22
	521 国庫短期証券	—	2,000,000	1,999,900	2015/06/29
合 計	銘 柄 数 金 額	12銘柄	17,000,000	16,999,854	

(注) 単位未満は切捨て。

ダイワ・マネー・マザーファンド

運用報告書 第10期 (決算日 2014年12月9日)

(計算期間 2013年12月10日～2014年12月9日)

ダイワ・マネー・マザーファンドの第10期にかかる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。

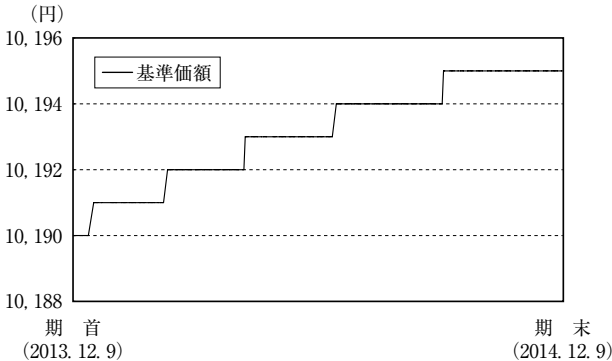
運用方針	主としてわが国の公社債への投資により、利息収入の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	本邦通貨表示の公社債
運用方法	①わが国の公社債を中心に安定運用を行ないます。 ②邦貨建資産の組入れにあたっては、取得時に第二位（A-2格相当）以上の短期格付であり、かつ残存期間が1年未満の短期債、コマーシャル・ペーパーに投資することを基本とします。
株式組入制限	純資産総額の30%以下

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<http://www.daiwa-am.co.jp/>

■当期中の基準価額の推移



《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：10,190円 期末：10,195円 騰落率：0.0%

【基準価額の主な変動要因】

利息収入により、基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

期を通じて、日銀は金融市場調節の操作目標をマネタリーベースとする量的・質的金融緩和政策を維持しました。また、2014年10月末には追加金融緩和を実施し、長期国債を中心とする資産買い入れを一層拡大しました。このような日銀の金融政策を背景に、短期金融市場ではおおむね低位での金利水準が続き、無担保コール翌日物金利は0.06%台を中心に推移しました。国庫短期証券（3カ月物）の利回りは0.06%程度で始まりましたが、日銀の買い入れによる需給ひっ迫等を背景に、△0.01%程度まで低下して期末を迎えました。

◆前期における「今後の運用方針」

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行なっております。

◆ポートフォリオについて

短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産による安定運用を行ないました。

◆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や参考指数を設けておりません。

《今後の運用方針》

引続き、資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行なっております。

年月日	基準価額		公社債組入率
	円	騰落率	
(期首) 2013年12月9日	10,190	—	63.2
12月末	10,191	0.0	60.2
2014年1月末	10,191	0.0	89.9
2月末	10,192	0.0	72.7
3月末	10,192	0.0	72.7
4月末	10,193	0.0	77.5
5月末	10,193	0.0	70.4
6月末	10,194	0.0	66.7
7月末	10,194	0.0	69.9
8月末	10,194	0.0	65.1
9月末	10,195	0.0	58.8
10月末	10,195	0.0	60.7
11月末	10,195	0.0	63.8
(期末) 2014年12月9日	10,195	0.0	60.0

(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。

■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	—
合計	—

(注) 費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

■売買および取引の状況

公社債

(2013年12月10日から2014年12月9日まで)

		買付額	売付額
		千円	千円
内	国債証券	41,597,114	—
			(35,000,000)

(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

公 社 債

(2013年12月10日から2014年12月9日まで)

当 期		期 末	
買 付	金 額	売 付	金 額
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
490 国庫短期証券 2015/2/9	11,999,832		
473 国庫短期証券 2014/11/17	1,499,994		
479 国庫短期証券 2014/12/15	1,499,985		
463 国庫短期証券 2014/10/6	1,499,868		
461 国庫短期証券 2014/9/22	1,499,865		
459 国庫短期証券 2014/9/16	1,499,857		
465 国庫短期証券 2014/10/14	1,399,910		
439 国庫短期証券 2014/6/23	1,399,867		
444 国庫短期証券 2014/7/14	1,399,830		
422 国庫短期証券 2014/4/14	1,399,778		

(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。

■投資信託財産の構成

2014年12月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 15,399,872	% 60.0
コール・ローン等、その他	10,253,640	40.0
投資信託財産総額	25,653,512	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1)国内(邦貨建)公社債(種類別)

区 分	当 期		期 末				
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	15,400,000	15,399,872	60.0	—	—	—	60.0

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2)国内(邦貨建)公社債(銘柄別)

区 分	当 期		期 末			
	銘 柄	年利率	額面金額	評価額	償還年月日	
		%	千円	千円		
国債証券	479 国庫短期証券	—	1,500,000	1,499,998	2014/12/15	
	482 国庫短期証券	—	1,000,000	999,997	2015/01/08	
	490 国庫短期証券	—	12,000,000	11,999,889	2015/02/09	
	493 国庫短期証券	—	900,000	899,986	2015/02/23	
合 計	銘柄数	4銘柄				
	金 額		15,400,000	15,399,872		

(注) 単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2014年12月9日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	25,653,512,783円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	10,253,640,160
公 社 債 (評 価 額)	15,399,872,623
(B)負 債	—
(C)純 資 産 総 額 (A-B)	25,653,512,783
元 本	25,162,158,471
次 期 繰 越 損 益 金	491,354,312
(D)受 益 権 総 口 数	25,162,158,471口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	10,195円

* 期首における元本額は13,660,921,100円、当期中における追加設定元本額は25,556,652,335円、同解約元本額は14,055,414,964円です。

* 当期末における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／“R I C I” コモディティ・ファンド8,952,508円、U S 債券N B 戦略ファンド(為替ヘッジあり/年1回決算型)740,564円、U S 債券N B 戦略ファンド(為替ヘッジなし/年1回決算型)1,623,350円、N B ストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>米ドルコース981円、N B ストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>円コース981円、N B ストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>世界通貨分散コース981円、ダイワファンドラップ コモディティセレクト23,865,228円、ダイワ米国株ストラテジー-a (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-a (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) 643,132円、ダイワ米国株ストラテジー-a (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) 4,401,613円、ダイワ米国株ストラテジー-a (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/フューデリティ北米株式ファンド-パラダイムシフト-49,096,623円、ダイワF E グローバル・バリュー株ファンド(ダイワSMA専用) 13,896,435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) 98,290,744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) 23,590,527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) 2,163,360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) 13,761,552円、ダイワ/U B S エマージングC B ファンド2,498,575円、ダイワ/アムンティ食糧増産関連ファンド14,780,160円、ダイワ日本リート・ファンド・マネー・ポートフォリオ134,197,158円、ダイワ新興国ハイインカム・プラスⅡ-金積立型-1,972,537円、ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド(償還条項付き) 為替ヘッジあり4,926,716円、ダイワ新興国ソブリン債券ファンド(資産成長コース) 49,082,149円、ダイワ新興国ソブリン債券ファンド(通貨αコース) 196,290,094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) 9,813,543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) 29,440,629円、ダイワ米国MLPファンド(毎月分配型) 米ドルコース13,732,222円、ダイワ米国MLPファンド(毎月分配型) 日本円コース3,874,449円、ダイワ米国MLPファンド(毎月分配型) 通貨αコース13,437,960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74,252,220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) 98,252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) 2,554,212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) 1,178,976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、ブルベア・マネー・ポートフォリオⅢ24,367,381,676円、ダイワ米国株ストラテジー-a (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) 98,174円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,195円です。

■損益の状況

当期 自2013年12月10日 至2014年12月9日

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	6,254,653円
受 取 利 息	6,254,653
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	1,634
売 買 益	1,634
(C)当 期 損 益 金 (A+B)	6,256,287
(D)前 期 繰 越 損 益 金	259,898,412
(E)解 約 差 損 益 金	△ 271,101,052
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	496,300,665
(G)合 計 (C+D+E+F)	491,354,312
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	491,354,312

(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。