

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	約14年9カ月間（2013年7月12日～2028年3月27日）	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	為替ヘッジあり （年1回決算型）	イ、ケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・プレミアム・トラストーダイワ／NB・ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジ／N1クラス）」（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（円建） ロ、ダイワ・マネーアセット・マザーファンドの受益証券
	為替ヘッジなし （年1回決算型）	イ、ケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・プレミアム・トラストーダイワ／NB・ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジ／N1クラス）」（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（円建） ロ、ダイワ・マネーアセット・マザーファンドの受益証券
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／N1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／N1クラス）とダイワ・マネーアセット・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。通常の状態で、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／N1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／N1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／N1クラス）とダイワ・マネーアセット・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。通常の状態で、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／N1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。	

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

運用報告書（全体版）
第5期
（決算日 2018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、「ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり（年1回決算型）／為替ヘッジなし（年1回決算型）」は、このたび、第5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/>

<3177>
<3178>

為替ヘッジあり（年１回決算型）

設定以来の運用実績

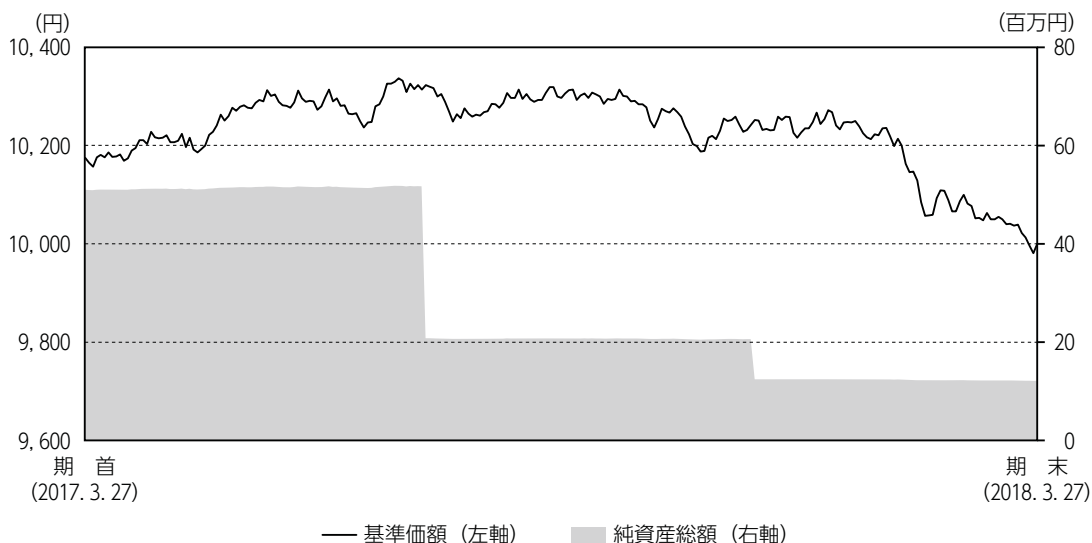
決 算 期	基 準 価 額			ブルームバーグ・バークレイズ・ キャピタル米国債券総合 インデックス（米ドルベース）		公 社 債 組 入 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配 金	期 騰 落 率	（参考指数）	期 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
1 期末（2014年 3 月27日）	10, 298	0	3. 0	10, 252	2. 5	0. 0	98. 2	17
2 期末（2015年 3 月27日）	10, 486	0	1. 8	10, 785	5. 2	0. 0	95. 7	58
3 期末（2016年 3 月28日）	9, 900	0	△ 5. 6	10, 976	1. 8	0. 0	99. 4	48
4 期末（2017年 3 月27日）	10, 175	0	2. 8	11, 086	1. 0	—	99. 5	51
5 期末（2018年 3 月27日）	10, 000	0	△ 1. 7	11, 164	0. 7	—	98. 6	12

- （注 1）ブルームバーグ・バークレイズ・キャピタル米国債券総合インデックス（米ドルベース）は、ブルームバーグ・バークレイズ・キャピタル米国債券総合インデックス（米ドルベース）の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。バークレイズは、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ピーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。
- （注 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。



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：10,175円

期末：10,000円

騰落率：△1.7%

■基準価額の主な変動要因

「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）」（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、保有債券の価格の下落（債券利回りの上昇）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「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり（年１回決算型）

年 月 日	基 準 価 額		ブルームバーグ・バークレイズ・ キャピタル米国債券総合 インデックス（米ドルベース）		公 社 債 入 率 組 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	（ 参 考 指 数 ）	騰 落 率		
	円	%		%	%	%
（期 首）2017年 3 月27日	10,175	—	11,086	—	—	99.5
3 月末	10,181	0.1	11,079	△ 0.1	—	99.5
4 月末	10,210	0.3	11,169	0.8	0.0	99.6
5 月末	10,287	1.1	11,253	1.5	0.0	99.7
6 月末	10,281	1.0	11,270	1.7	0.0	99.8
7 月末	10,323	1.5	11,302	2.0	0.0	99.4
8 月末	10,287	1.1	11,388	2.7	—	99.6
9 月末	10,302	1.2	11,349	2.4	—	99.2
10月末	10,275	1.0	11,358	2.5	—	99.3
11月末	10,243	0.7	11,359	2.5	—	99.4
12月末	10,244	0.7	11,377	2.6	—	99.1
2018年 1 月末	10,199	0.2	11,253	1.5	—	99.2
2 月末	10,082	△ 0.9	11,133	0.4	0.0	99.3
（期 末）2018年 3 月27日	10,000	△ 1.7	11,164	0.7	—	98.6

（注）騰落率は期首比。

投資環境について

(2017. 3. 28 ～ 2018. 3. 27)

■米国債券市況

米国債券市場では、金利は上昇しました。期首から2017年9月上旬にかけては、地政学リスクが意識されたことやトランプ政権の政策実行能力への懸念が高まったことなどから、金利は低下基調となりました。しかし9月中旬から10月にかけては、FOMC（米国連邦公開市場委員会）で2017年内の利上げ見通しが据え置かれたほか、バランスシートの縮小開始が決定されたことなどから金利は上昇に転じました。その後、12月下旬から2018年1月にかけても、米国における税制改革法の成立や株式市場の上昇等を受けた市場のリスク選好度の高まりなどから金利は上昇しました。2月に入ると、株式市場は調整したもののFRB（米国連邦準備制度理事会）による2018年内の利上げ回数の増加への期待および物価上昇への期待の高まりなどから金利の上昇基調は継続し、その後はおおむね横ばいで期末を迎えました。

■短期金利市況

短期金利市況は、日本では日銀が「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を維持し、短期金利は低位で推移しました。

一方、米国では、2017年6月および12月、2018年3月にそれぞれ利上げを実施し、政策金利の誘導目標レンジを0.75～1.00%から1.50～1.75%に引き上げました。

前期における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

※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。

■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・マネーアセット・マザーファンド

流動性と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なう方針です。

ポートフォリオについて

（2017. 3. 28 ～ 2018. 3. 27）

■当ファンド

当ファンドは、ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジ／N1クラス）とダイワ・マネーアセット・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、期を通じてストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジ／N1クラス）への投資割合を高位に維持しました。

■ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジ／N1クラス）

米ドル建ての複数種別の債券等に分散投資を行なうとともに、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した。債券種別では、ハイ・イールド社債や政府系MBS（住宅ローン担保証券）の組入比率を相対的に高位としました。

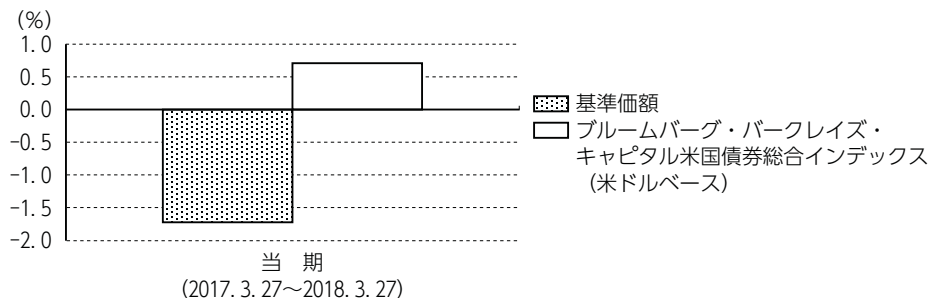
また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行ないました。

■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等による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

当期は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目		当期
		2017年3月28日 ～2018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)	302

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

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

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



今後の運用方針

■当ファンド

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

■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・マネーアセット・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、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 (2017. 3. 28～2018. 3. 27)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	115円	1. 125%	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は10, 232円です。
(投 信 会 社)	(36)	(0. 349)	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)	(76)	(0. 747)	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 銀 行)	(3)	(0. 029)	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	1	0. 007	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)	(1)	(0. 007)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	116	1. 132	

(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、このファンドが組み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) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）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。

(注3) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注4) 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

投資信託受益証券

(2017年 3 月28日から2018年 3 月27日まで)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
外国 (邦貨建)	2,316	250	366,073	39,650

(注 1) 金額は受渡し代金。
 (注 2) 金額の単位未満は切捨て。

主要な売買銘柄

投資信託受益証券

(2017年 3 月28日から2018年 3 月27日まで)

当 期							
買 付				売 付			
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	銘 柄	□ 数	金 額	平均単価
	千□	千円	円		千□	千円	円
NB STRATEGIC INCOME FUND JPY HEDGED N1 CLASS (ケイマン諸島)	2,316	250	107	NB STRATEGIC INCOME FUND JPY HEDGED N1 CLASS (ケイマン諸島)	366,073	39,650	108

(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・マネーアセット・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

(2017年 3 月28日から2018年 3 月27日まで)

決 算 期	当 期					
区 分	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	15,930	3,110	19.5	—	—	—
コール・ローン	3,474,997	—	—	—	—	—

(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		
	□ 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	112.992	11,966	98.6

(注 1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注 2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

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

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018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	11,966	97.8
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	4	0.0
コール・ローン等、その他	261	2.2
投資信託財産総額	12,233	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

2018年 3 月27日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	12,333,403円
コール・ローン等	161,706
投資信託受益証券（評価額）	11,966,700
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド（評価額）	4,998
未収入金	199,999
(B) 負債	194,542
未払金	100,000
未払信託報酬	94,040
その他未払費用	502
(C) 純資産総額（A－B）	12,138,861
元本	12,138,362
次期繰越損益金	499
(D) 受益権総口数	12,138,362口
1万口当り基準価額（C／D）	10,000円

* 期首における元本額は50,132,523円、当期中における追加設定元本額は5,854円、同解約元本額は38,000,015円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,000円です。

■損益の状況

当期 自2017年 3 月28日 至2018年 3 月27日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 53円
受取利息	27
支払利息	△ 80
(B) 有価証券売買損益	142,780
売買益	424,625
売買損	△ 281,845
(C) 信託報酬等	△ 354,838
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	△ 212,111
(E) 前期繰越損益金	△ 263,921
(F) 追加信託差損益金	476,531
（配当等相当額）	(152,100)
（売買損益相当額）	(324,431)
(G) 合計（D＋E＋F）	499
次期繰越損益金（G）	499
追加信託差損益金	476,531
（配当等相当額）	(152,100)
（売買損益相当額）	(324,431)
分配準備積立金	102,639
繰越損益金	△ 578,671

(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11ページの「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	264,473
(d) 分配準備積立金	102,639
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	367,112
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	367,112
(h) 受益権総口数	12,138,362口

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」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。

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			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	純 資 産 総 額
		税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	（参考指数）	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
1 期末（2014年 3 月27日）	10,617	0	6.2	10,540	5.4	0.0	97.9	8
2 期末（2015年 3 月27日）	12,552	0	18.2	12,973	23.1	0.0	97.4	107
3 期末（2016年 3 月28日）	11,305	0	△ 9.9	12,568	△ 3.1	0.0	99.1	95
4 期末（2017年 3 月27日）	11,662	0	3.2	12,358	△ 1.7	—	99.4	64
5 期末（2018年 3 月27日）	11,060	0	△ 5.2	11,899	△ 3.7	—	99.0	60

（注1）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として大和投資信託が計算したものです。ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。バークレイズは、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ピーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。

（注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。

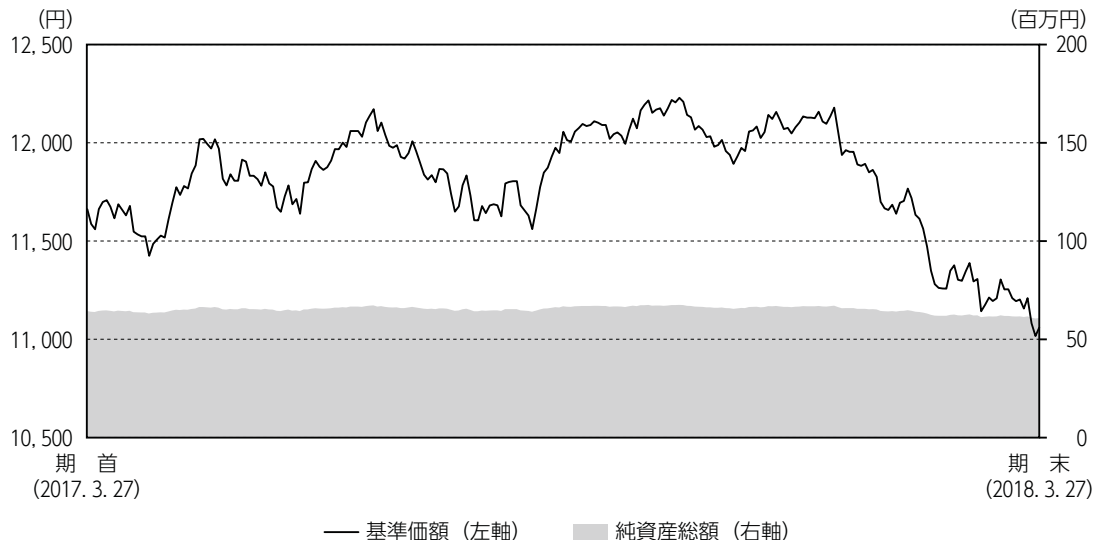
（注3）公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

（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。



運用経過

基準価額等の推移について



■ 基準価額・騰落率

期 首：11,662円

期 末：11,060円

騰落率：△5.2%

■ 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、保有債券の価格の下落（債券利回りの上昇）および米ドル円為替相場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「投資環境について」をご参照ください。

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 組 債 比 入 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	（ 参 考 指 数 ）	騰 落 率		
	円	%		%	%	%
（期 首）2017年 3月27日	11,662	—	12,358	—	—	99.4
3月末	11,699	0.3	12,546	1.5	—	99.4
4月末	11,735	0.6	12,546	1.5	0.0	99.5
5月末	11,815	1.3	12,604	2.0	0.0	99.6
6月末	12,001	2.9	12,740	3.1	0.0	99.8
7月末	11,898	2.0	12,589	1.9	0.0	99.6
8月末	11,793	1.1	12,692	2.7	—	99.7
9月末	12,096	3.7	12,914	4.5	—	99.5
10月末	12,138	4.1	12,974	5.0	—	99.2
11月末	11,974	2.7	12,847	4.0	—	99.5
12月末	12,108	3.8	12,977	5.0	—	99.6
2018年 1月末	11,639	△ 0.2	12,357	△ 0.0	—	99.7
2月末	11,388	△ 2.3	12,066	△ 2.4	0.0	99.6
（期 末）2018年 3月27日	11,060	△ 5.2	11,899	△ 3.7	—	99.0

（注）騰落率は期首比。

投資環境について

（2017. 3. 28 ～ 2018. 3. 27）

■米国債券市況

米国債券市場では、金利は上昇しました。期首から2017年9月上旬にかけては、地政学リスクが意識されたことやトランプ政権の政策実行能力への懸念が高まったことなどから、金利は低下基調となりました。しかし9月中旬から10月にかけては、FOMC（米国連邦公開市場委員会）で2017年内の利上げ見通しが据え置かれたほか、バランスシートの縮小開始が決定されたことなどから金利は上昇に転じました。その後、12月下旬から2018年1月にかけても、米国における税制改革法の成立や株式市場の上昇等を受けた市場のリスク選好度の高まりなどから金利は上昇しました。2月に入ると、株式市場は調整したもののFRB（米国連邦準備制度理事会）による2018年内の利上げ回数の増加への期待および物価上昇への期待の高まりなどから金利の上昇基調は継続し、その後はおおむね横ばいで期末を迎えました。

■為替相場

米ドルは対円で下落しました。期首から2017年内にかけては、米国の金融政策などを受けて米ドルが買われる局面も見られましたが、トランプ政権の政策実行能力への懸念や北朝鮮に関する地政学リスクの高まりなどを受け、投資家のリスク選好度の低下から円高米ドル安に振れやすい相場となり、一進一退の展開となりました。2018年1月以降は、日本の金融正常化観測が高まったことや米国のムニューシン財務長官が米ドル安を容認する発言を行なったこと、世界的な株価下落を受けた投資家のリスク回避的な動きの強まりなどを背景として、米ドルは対円で軟調に推移しました。

前期における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

※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。

■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・マネーアセット・マザーファンド

流動性と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なう方針です。

ポートフォリオについて

（2017.3.28～2018.3.27）

■当ファンド

当ファンドは、ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジ／N1クラス）とダイワ・マネーアセット・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、期を通じてストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジ／N1クラス）への投資割合を高位に維持しました。

■ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジ／N1クラス）

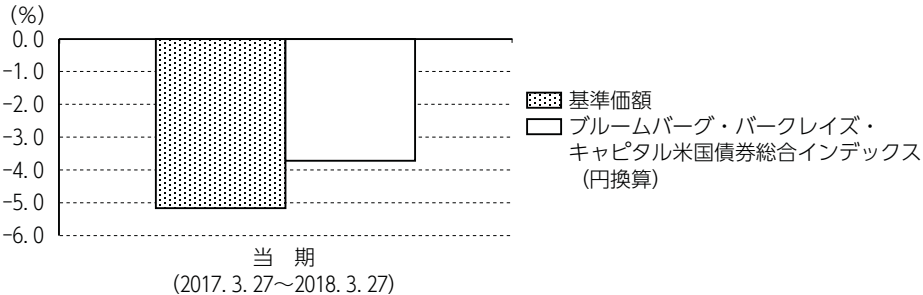
米ドル建ての複数種別の債券等に分散投資を行なうとともに、機動的に配分比率を調整し、トータルリターンの最大化を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないました。債券種別では、ハイ・イールド社債や政府系MBS（住宅ローン担保証券）の組入比率を相対的に高位としました。

■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等による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

当期は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、収益分配を見送らせていただきました。
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目		当期
		2017年3月28日 ～2018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)	1,942

(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（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。

■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・マネーアセット・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、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 (2017. 3. 28～2018. 3. 27)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	144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は11, 815円です。
（投 信 会 社）	(45)	(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）	(96)	(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	1	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 ）	(1)	(0. 008)	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	145	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、このファンドが組み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）各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）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。

（注３）金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

（注４）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
投資信託受益証券

(2017年３月28日から2018年３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
	—	—	10.82	1,350

(注１) 金額は受渡し代金。
(注２) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
投資信託受益証券

(2017年３月28日から2018年３月27日まで)

当 期				期 中			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	銘 柄	□ 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
				NB STRATEGIC INCOME FUND NON HEDGED N 1 CLASS (ケイマン諸島)	10.82	1,350	124

(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・マネーアセット・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

(2017年３月28日から2018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	15,930	3,110	19.5	—	—	—
コール・ローン	3,474,997	—	—	—	—	—

(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		
	□ 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	509.755	60,245	99.0

(注１) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注２) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

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

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018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	60,245	98.3
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	4	0.0
コール・ローン等、その他	1,018	1.7
投資信託財産総額	61,269	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

2018年３月27日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	61,669,322円
コール・ローン等	618,327
投資信託受益証券（評価額）	60,245,998
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド（評価額）	4,998
未収入金	799,999
(B) 負債	797,396
未払金	400,000
未払信託報酬	394,897
その他未払費用	2,499
(C) 純資産総額（A－B）	60,871,926
元本	55,040,232
次期繰越損益金	5,831,694
(D) 受益権総口数	55,040,232口
1万口当り基準価額（C／D）	11,060円

* 期首における元本額は55,280,220円、当期中における追加設定元本額は127,014円、同解約元本額は367,002円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,060円です。

■損益の状況

当期 自2017年３月28日 至2018年３月27日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 52円
支払利息	△ 52
(B) 有価証券売買損益	△ 2,516,365
売買益	36,039
売買損	△ 2,552,404
(C) 信託報酬等	△ 801,851
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	△ 3,318,268
(E) 前期繰越損益金	△ 1,038,277
(F) 追加信託差損益金	10,188,239
（配当等相当額）	(805,517)
（売買損益相当額）	(9,382,722)
(G) 合計（D＋E＋F）	5,831,694
次期繰越損益金（G）	5,831,694
追加信託差損益金	10,188,239
（配当等相当額）	(805,517)
（売買損益相当額）	(9,382,722)
分配準備積立金	3,820,197
繰越損益金	△ 8,176,742

(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22ページの「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	6, 870, 023
(d) 分配準備積立金	3, 820, 197
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	10, 690, 220
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	10, 690, 220
(h) 受益権総口数	55, 040, 232口

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」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。

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）／（ノンヘッジ／N1クラス）

当ファンド（ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり（年１回決算型）／為替ヘッジなし（年１回決算型））はケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・プレミアム・トラスト・ダイワ／NB・ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジ／N1クラス）／（ノンヘッジ／N1クラス）」に投資しておりますが、以下の内容はすべてのクラスを合算しております。

（注）2018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
2017年２月28日

資産

投資資産の評価額（簿価 \$31,604,170）	\$	31,715,556
現金		3,476
外国通貨の評価額（簿価 \$1,453）		5
外国為替先渡契約による評価益		41,703
未収：		
売却済みの投資（繰延受渡）		417,491
売却済みの投資		371,933
利息		102,667
受益証券の発行		16,088
未収変動証拠金		66,132
前払受託会社報酬		12,615
資産合計		32,747,666

負債

外国為替先渡契約による評価損		135
未払：		
購入済みの投資（繰延受渡）		6,007,081
購入済みの投資		332,037
専門家報酬		57,577
運用会社報酬		22,968
保管会社報酬		22,235
償還済み受益証券		14,300

会計および管理会社報酬	7,202
名義書換代理人報酬	1,222
為替取引執行会社報酬	317
為替運用会社報酬	188
その他負債	400
負債合計	6,465,662

純資産	\$ 26,282,004
------------	----------------------

純資産	
通貨セレクトクラス	\$ 1,575,036
通貨分散／N1クラス	151,829
円ヘッジクラス	13,345,723
円ヘッジ／N1クラス	4,873,483
ノンヘッジクラス	3,426,627
ノンヘッジ／N1クラス	2,909,306
	\$ 26,282,004

発行済み受益証券口数

通貨セレクトクラス	2,441,600
通貨分散／N1クラス	194,893
円ヘッジクラス	17,070,024
円ヘッジ／N1クラス	5,111,676
ノンヘッジクラス	2,966,002
ノンヘッジ／N1クラス	2,622,653

受益証券1口当り純資産額

通貨セレクトクラス	\$ 0.645
通貨分散／N1クラス	\$ 0.779
円ヘッジクラス	\$ 0.782
円ヘッジ／N1クラス	\$ 0.953
ノンヘッジクラス	\$ 1.155
ノンヘッジ／N1クラス	\$ 1.109

損益計算書

2017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 \$15, 284 控除後）	\$	751, 941
配当収益（源泉徴収税 \$130, 362 控除後）		304, 178
投資収益合計		1, 056, 119

費用

運用会社報酬		158, 974
保管会社報酬		130, 294
専門家報酬		56, 150
会計および管理会社報酬		44, 877
名義書換代理人報酬		12, 783
受託会社報酬		12, 566
為替運用会社報酬		3, 050
為替取引執行会社報酬		2, 107
登録料		1, 023
その他費用		2, 423
費用合計		424, 247

投資純利益		631, 872
--------------	--	-----------------

実現益（損）および評価益（損）：

実現益（損）：

証券投資		(471, 918)
先物取引		(5, 580)
スワップ契約		(49, 512)
外国為替取引および外国為替先渡契約		854, 919
純実現益		327, 909

評価益（損）の純変動：

証券投資		2, 198, 283
スワップ契約		16, 415
先物取引		(6, 476)
外国為替換算および外国為替先渡契約		(709, 156)
評価益の純変動		1, 499, 066

純実現・純評価益		1, 826, 975
-----------------	--	--------------------

運用による純資産の純増	\$	2, 458, 847
--------------------	----	--------------------

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

(米ドル建て)

投資明細表
2017年2月28日

元本	有価証券の明細	対純資産 比率	評価額	元本	有価証券の明細	対純資産 比率	評価額
	債券 (81.8%)			USD 106,777	4.38% due 10/01/22 Carrington Mortgage Loan Trust Series 2005-		106,777
	メキシコ (2.4%)				NC 5 Class M 1 (a), (b)		
	国債 (2.4%)			USD 280,000	1.26% due 10/25/35		259,531
	Mexican Bonos				Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-		
MXN 6,000,000	5.75% due 03/05/26	\$ 268,486			NC 1 Class A 4 (a), (b)		
MXN 7,520,000	7.75% due 11/13/42	372,469		USD 415,000	1.09% due 01/25/36		389,671
	国債合計	640,955			Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-		
	メキシコ合計 (簿価	640,955			RFC 1 Class A 4 (a), (b)		
	\$813,733)			USD 415,000	1.02% due 05/25/36		387,601
	オランダ (0.4%)				Chase Issuance Trust Series 2016-A 7 Class A 7		
	社債 (0.4%)			USD 698,000	1.06% due 09/16/19		697,459
USD 95,000	Mylan NV (a)	92,792			Citigroup Mortgage Loan Trust Asset-Backed		
	3.95% due 06/15/26	92,792			Pass-Through Certificates Series 2005-OPT 3 Class		
	社債合計	92,792			M 3 (a), (b)		
	オランダ合計 (簿価	92,792		USD 700,000	1.50% due 05/25/35		674,826
	\$94,313)				COMM Mortgage Trust Series 2013-LC 6 Class XB		
	ニュージーランド (0.4%)			USD 4,000,000	(b), (c)		86,256
	国債 (0.4%)				0.35% due 01/10/46		
	New Zealand				COMM Mortgage Trust Series 2014-CR17 Class XA		
NZD 125,000	Government Bond	92,437		USD 1,508,163	(b)		82,132
	2.50% due 09/20/35	92,437			0.84% due 05/10/47		
	国債合計	92,437			COMM Mortgage Trust Series 2014-UBS 3 Class		
	ニュージーランド合計 (簿	92,437		USD 1,261,511	XA (b)		76,422
	価 \$100,923)				1.32% due 06/10/47		
	南アフリカ (1.8%)				CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2005-		
	国債 (1.8%)			USD 145,000	Ab 1 Class M 1 (a), (b)		141,225
	Republic of South Africa				1.41% due 08/25/35		
ZAR 8,560,000	Government Bond	467,050			GS Mortgage Securities Trust Series 2014-GC18		
	6.50% due 02/28/41	467,050		USD 1,481,594	Class XA (b)		80,388
	国債合計	467,050			1.13% due 01/10/47		
	南アフリカ合計 (簿価	467,050			GSAA Home Equity Trust Series 2005- 5 Class B 1		
	\$583,620)				(a), (b)		
	英国 (0.7%)			USD 90,000	2.50% due 02/25/35		80,166
	社債 (0.7%)				Home Equity Asset Trust Series 2005- 1 Class M 5		
USD 175,000	Barclays PLC (a)	176,913		USD 65,000	(a), (b)		58,808
	4.34% due 01/10/28	176,913			1.87% due 05/25/35		
	社債合計	176,913					
	英国合計 (簿価 \$175,000)	176,913					
	米国 (76.1%)						
	資産担保証券 (21.6%)						
	Accredited Mortgage Loan Trust 2006- 1 Class						
USD 270,000	A 4 (a), (b)	246,898					
	1.06% due 04/25/36						
	American Airlines Pass-Through Trust						
	Series 2014- 1 Class B						

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

元本		有価証券の明細	対純資産 比率	評価額	元本		有価証券の明細	対純資産 比率	評価額
USD	50,000	HSI Asset Securitization Corp. Trust Series 2006-OPT 1 Class M 1 (a), (b) 1.14% due 12/25/35 JP Morgan Mortgage Acquisition Trust Series 2007-CH 1 Class MV 2 (a), (b) 1.06% due 11/25/36		47,577	USD	167,149	Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust Series 2006-AM 1 Class A 4 (a), (b) 0.94% due 04/25/36		163,977
USD	115,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust Series 2014-C16 Class XA (b) 1.19% due 06/15/47		108,238	USD	70,000	Abbott Laboratories (a) 4.90% due 11/30/46		72,776
USD	1,550,631	Navient Student Loan Trust Series 2016-6 A Class A 1 (a), (b), (c) 1.26% due 03/25/66		86,489	USD	100,000	AbbVie, Inc. (a) 4.45% due 05/14/46		96,908
USD	102,636	New Century Home Equity Loan Trust Series 2005-B Class A 2 D (a), (b) 1.18% due 10/25/35		102,787	USD	80,000	Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. (a) 2.13% due 01/15/20		79,164
USD	157,751	Park Place Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2005-WCH 1 Class M 4 (a), (b) 2.02% due 01/25/36		155,743	USD	30,000	Apple, Inc. (a) 3.65% due 02/01/26		30,519
USD	303,000	RAAC Trust Series 2006-SP 2 Class M 1 (a), (b) 1.12% due 02/25/36		297,141	USD	85,000	AT&T, Inc. (a) 4.65% due 02/23/46		92,426
USD	200,000	RAMP Trust Series 2005-RZ 1 Class M 5 (a), (b) 1.41% due 10/25/34		185,829	USD	180,000	Bank of America Corp. 4.75% due 05/15/46		168,322
USD	238,889	RAMP Trust Series 2005-RZ 2 Class M 4 (a), (b) 1.34% due 05/25/35		228,895	USD	175,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital (a) 5.70% due 03/01/57		180,531
USD	230,000	RASC Trust Series 2005-KS10 Class M 2 (a), (b) 1.22% due 11/25/35		219,290	USD	125,000	3.95% due 04/21/25		125,464
USD	385,000	Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust Series 2005-WF 4 Class M 4 (a), (b) 1.36% due 11/25/35		367,398	USD	175,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital (a) 4.91% due 07/23/25		184,346
USD	350,000			335,489	USD	130,000	6.48% due 10/23/45		150,887
					USD	140,000	Citigroup, Inc. 4.40% due 06/10/25		143,806
					USD	165,000	Diamond 1 Finance Corp. / Diamond 2 Finance Corp. (a), (c) 4.42% due 06/15/21		173,026
					USD	145,000	5.45% due 06/15/23		156,699
					USD	115,000	Discover Financial Services (a) 4.10% due 02/09/27		115,851
					USD	75,000	Energy Transfer Partners LP (a) 6.50% due 02/01/42		84,661
					USD	130,000	EPR Properties (a) 5.75% due 08/15/22		141,987
					USD	75,000	ERAC USA Finance LLC (a), (c) 4.20% due 11/01/46		70,006
					USD	95,000	Ford Motor Co. (a) 4.35% due 12/08/26		97,695

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

元本				有価証券の明細	対純資産 比率	評価額	元本				有価証券の明細	対純資産 比率	評価額
USD	70,000	General Motors Co. (a)			85,013	USD	65,000	3.88% due 04/01/24 (a)				64,745	
		6.75% due 04/01/46		USD		160,000	4.38% due 03/15/43		140,402				
		General Motors Financial Co., Inc. (a)		USD		180,000	5.88% due 02/28/57 (a), (b)		183,301				
USD	110,000	3.20% due 07/06/21		111,297	社債合計							4,898,440	
USD	130,000	4.00% due 10/06/26		129,412	国債 (35.9%)								
USD	95,000	4.30% due 07/13/25		96,783	Federal Home Loan Mortgage Corp., TBA (e)								
USD	90,000	Georgia Power Co. (a)		89,898	USD	395,000	3.00% due 03/01/31					406,353	
USD	185,000	3.25% due 03/30/27			USD	585,000	3.00% due 03/01/47					580,580	
		Goldman Sachs Group, Inc.			USD	255,000	3.50% due 03/01/46				261,345		
USD	95,000	2.35% due 11/15/21 (a)		181,207	USD	1,040,000	4.00% due 03/01/46					1,093,082	
USD	120,000	5.15% due 05/22/45		101,245	Federal National Mortgage Association, TBA (e)								
		Hess Corp. (a)		120,035	USD	255,000	3.00% due 03/01/32				262,212		
		4.30% due 04/01/27			USD	630,000	3.00% due 03/01/46			625,767			
USD	155,000	Hewlett Packard Enterprise Co. (a)		161,282	USD	240,000	3.50% due 03/01/46					246,019	
USD	145,000	HP, Inc.		155,379	USD	1,365,000	4.00% due 03/01/47					1,434,541	
USD	25,000	4.65% due 12/09/21			USD	80,000	4.50% due 03/01/47					85,963	
		Kinder Morgan Energy Partners LP (a)			Government National Mortgage Association, TBA (e)								
USD	95,000	5.50% due 03/01/44		25,977	USD	310,000	3.00% due 03/01/46					313,681	
USD	95,000	5.55% due 06/01/45		100,247	USD	105,000	3.50% due 03/01/46					109,151	
		Microsoft Corp. (a)		USD	170,000	4.00% due 03/01/47				179,895			
		4.50% due 02/06/57		145,000	Resolution Funding Corp. Interest Strip zero coupon due 04/15/29			100,074					
Morgan Stanley		USD	365,000		U.S. Treasury Bonds 3.88% due 08/15/40			425,026					
USD	185,000	3.63% due 01/20/27			184,317	USD	30,000	5.50% due 08/15/28				39,110	
USD	85,000	4.38% due 01/22/47		86,396	U.S. Treasury Inflation Indexed Bonds								
USD	60,000	5.45% due 12/31/49 (a), (b), (d)		61,547	USD	133,806	2.00% due 01/15/26					153,010	
USD	85,000	Noble Energy, Inc. (a)		89,613	USD	106,828	2.50% due 01/15/29					131,863	
		5.25% due 11/15/43			USD	104,490	3.63% due 04/15/28			140,130			
		Novartis Capital Corp. (a)			USD	1,307,072	3.88% due 04/15/29			1,826,523			
USD	55,000	3.10% due 05/17/27		55,087	U.S. Treasury Inflation Indexed Note								
		Omega Healthcare Investors, Inc. (a)		USD	377,152	0.25% due 01/15/25				376,290			
		4.50% due 01/15/25		USD	65,000	U.S. Treasury Notes 1.50% due 02/28/23				62,880			
USD	55,000	Reynolds American, Inc. (a)		55,046	USD	115,000	1.63% due 02/15/26					108,190	
		4.45% due 06/12/25			USD	145,000	2.13% due 12/31/21				146,557		
		Seagate HDD Cayman (a), (c)			USD	70,000	2.75% due 02/15/24			72,557			
USD	145,000	4.88% due 03/01/24		141,935	USD	250,000	3.63% due 08/15/19					263,740	
USD	60,000	Verizon Communications, Inc.		52,589	国債合計							9,444,539	
		4.13% due 08/15/46											
USD	114,000	4.67% due 03/15/55		103,785									
		Viacom, Inc.											

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

為替ヘッジあり（年１回決算型）				為替ヘッジなし（年１回決算型）			
元本	有価証券の明細	対純資産 比率	評価額	元本	有価証券の明細	対純資産 比率	評価額
	米国合計（簿価 \$19,710,110）		20,009,992		グランド・ケイマン (0.1%)		
	債券合計（簿価 \$21,477,699）		21,480,139		定期預金 (0.1%) Brown Brothers Harriman & Co.		
口数	上場投資信託（ETF） (27.7%)			EUR	0** -0.58% due 03/01/17		1
	米国 (27.7%)			JPY	46,689 -0.20% due 03/01/17		417
	iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF		1,997,120	GBP	6 0.05% due 03/01/17		7
	22,620			CAD	54 0.05% due 03/01/17		41
	iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond ETF		931,192	AUD	907 0.49% due 03/01/17		697
	8,200			NZD	839 0.80% due 03/01/17		607
	PowerShares Senior Loan Portfolio		2,353,569	ZAR	280,869 5.45% due 03/01/17		21,473
	53,910				定期預金合計		23,243
	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF		2,006,530		グランド・ケイマン合計 (簿価 \$23,243)		23,243
	米国合計		7,288,411		スウェーデン (9.2%)		
USD	上場投資信託（ETF）合計 (簿価 \$7,179,465)		7,288,411	USD	定期預金 (9.2%) Skandinaviska Enskilda Banken AB		2,424,532
	元本				0.27% due 03/01/17		2,424,532
	短期投資 (11.2%)				定期預金合計		2,424,532
	米国 (1.9%)				スウェーデン合計（簿価 \$2,424,532）		2,424,532
	国債 (1.9%)				短期投資合計（簿価 \$2,947,006）		2,947,006
	U.S. Treasury Bill*				投資総額（簿価 \$31,604,170）	120.7%	\$ 31,715,556
	500,000 0.77% due 06/22/17		499,231		現金および他の資産を超過 する負債	(20.7)	(5,433,552)
	国債合計		499,231		純資産	100.0%	\$ 26,282,004
	米国合計（簿価 \$499,231）		499,231				

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

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

* この証券のすべてもしくは一部が2017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。

**0.05未満

- (a) 償還条項付き証券。
- (b) 2017年 2月28日時点の変動金利証券。
- (c) 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。
- (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。

2017年２月28日時点の先物取引（純資産の－0.2%）

ポジション	銘柄	限月	枚数	評価益 / (損)
Long	British Pound March Futures	2017年３月	3	\$ (3,762)
Short	Euro Buxl 30 Year Bond June Futures	2017年６月	(4)	(2,975)
Short	Euro FX March Futures	2017年３月	(7)	(4,143)
Short	Euro-Bobl June Futures	2017年６月	(3)	(191)
Short	Euro-Bund June Futures	2017年６月	(1)	(340)
Short	Euro-OAT June Futures	2017年６月	(5)	(1,371)
Short	Long Gilt June Futures	2017年６月	(6)	(15,904)
Short	Mexican Peso March Futures	2017年３月	(4)	(1,950)
Short	New Zealand Dollar March Futures	2017年３月	(1)	(920)
Short	South African Rand (CME) March Futures	2017年３月	(13)	(32,611)
Long	Swedish Krona March Futures	2017年３月	1	2,958
Short	U. S. Treasury 10 Year Note (CBT) June Futures	2017年６月	(15)	(7,735)
Long	U. S. Treasury 10 Year Ultra June Futures	2017年６月	8	8,688
Long	U. S. Treasury Long Bond (CBT) June Futures	2017年６月	4	6,018
Long	U. S. Treasury Ultra Bond (CBT) June Futures	2017年６月	3	6,956
Short	United States Dollar March Futures	2017年３月	(7)	(1,365)
Short	USD IRS 10 Year Prim March Futures	2017年３月	(1)	(639)
				<u>\$ (49,286)</u>

2017年２月28日時点で、中央清算対象スワップ取引の累積マージンとして、\$10,349が支払われました。

2017年２月28日時点の中央清算対象のクレジット・デフォルト・スワップ（純資産の0.1%）

通貨	取引相手	想定元本	信用プロ テクション	インデックス	受取 / (支払)	インプライド 信用スプレッド	満期日	評価益 / (損)
USD	JP Morgan Chase & Co.	717,750	Sell	CDX. NA. HY. 27 Index	5.000%	3.51%	2021年12月20日	\$ 16,538

2017年２月28日時点の通過セレクトクラス外国為替先渡契約（純資産の0.1%）

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価 (損)	純評価益 / (損)
BRL	Citibank N. A.	891,195	2017年３月10日	USD	283,021	\$ 2,858	\$ —	\$ 2,858
IDR	Citibank N. A.	3,332,806,124	2017年３月10日	USD	249,835	—	(135)	(135)
INR	Citibank N. A.	17,448,929	2017年３月10日	USD	259,348	1,921	—	1,921
RUB	Citibank N. A.	15,617,192	2017年３月10日	USD	261,819	4,829	—	4,829
TRY	Citibank N. A.	1,033,187	2017年３月10日	USD	275,581	8,619	—	8,619
ZAR	Citibank N. A.	3,227,894	2017年３月10日	USD	239,352	7,088	—	7,088
						<u>\$ 25,315</u>	<u>\$ (135)</u>	<u>\$ 25,180</u>

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

2017年２月28日時点の円ヘッジクラス外国為替先渡契約（純資産の0.0%）

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.	1,491,610,675	2017年３月10日	USD	13,325,958	\$ 8,369	\$ —	\$ 8,369

2017年２月28日時点の円ヘッジ／N１クラス外国為替先渡契約（純資産の0.0%）

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.	546,018,977	2017年３月10日	USD	4,873,143	\$ 8,019	\$ —	\$ 8,019

2017年２月28日時点の通貨分散／N１クラスのトータル・リターン・スワップ（純資産の0.0%）

想定元本	取引相手	参照法人	通貨	満期日	評価額
141,295	Nomura Securities Co., Ltd.	Nomura 12 Currency Basket Strategy	USD	2017年３月31日	\$ —

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
EUR	— ユーロ
GBP	— 英ポンド
IDR	— インドネシア・ルピア
INR	— インド・ルピー
JPY	— 日本円
MXN	— メキシコ・ペソ
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（ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり（年1回決算型）／為替ヘッジなし（年1回決算型））が投資対象としている「ダイワ・マネーアセット・マザーファンド」の決算日（2017年12月11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（2018年3月27日）現在におけるダイワ・マネーアセット・マザーファンドの組入資産の内容等を32ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・マネーアセット・マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2017年3月28日から2018年3月27日まで)

買 付			売 付		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
669	国庫短期証券 2017/6/12	3,020,099			
657	国庫短期証券 2017/4/17	2,860,055			
659	国庫短期証券 2017/4/24	2,650,077			
644	国庫短期証券 2017/5/12	2,070,088			
660	国庫短期証券 2017/5/1	1,450,027			
650	国庫短期証券 2017/6/12	1,240,022			
665	国庫短期証券 2017/5/22	700,026			
671	国庫短期証券 2017/6/19	450,004			
666	国庫短期証券 2017/5/29	370,039			
679	国庫短期証券 2017/7/31	350,003			

(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

2018年3月27日現在、有価証券等の組み入れはありません。

ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

運用報告書 第6期（決算日 2017年12月11日）

（計算期間 2016年12月10日～2017年12月11日）

ダイワ・マネーアセット・マザーファンドの第6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	安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	円建ての債券
運 用 方 法	①円建ての債券を中心に投資し、安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。 ②円建資産への投資にあたっては、残存期間が1年未満、取得時においてA－2格相当以上の債券およびコマーシャル・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10%以下

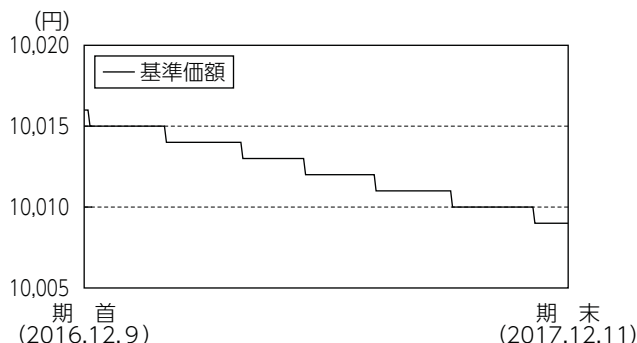
大和投資信託

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



年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 率
	騰 落 率	組 入 比 率	
(期首)2016年12月 9 日	円 10,016	% -	% 28.2
12月末	10,015	△0.0	-
2017年 1 月末	10,015	△0.0	31.1
2 月末	10,014	△0.0	25.3
3 月末	10,014	△0.0	-
4 月末	10,013	△0.0	35.3
5 月末	10,012	△0.0	5.1
6 月末	10,012	△0.0	0.6
7 月末	10,011	△0.0	0.1
8 月末	10,011	△0.0	-
9 月末	10,010	△0.1	-
10月末	10,010	△0.1	-
11月末	10,009	△0.1	-
(期末)2017年12月11日	10,009	△0.1	-

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

(注3) 当ファンドは、安定した収益の確保をめざして安定運用を行っており、ベンチマークおよび参考指数はありません。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,016円 期末：10,009円 騰落率：△0.1%

【基準価額の主な変動要因】

低金利環境が継続したことなどから、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

期首より、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。このような日銀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。

◆前期における「今後の運用方針」

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

◆ポートフォリオについて

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等による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》

流動性と資産の安全性に配慮し、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
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) 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、簡便法により算出した結果です。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。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況 公 社 債

(2016年12月10日から2017年12月11日まで)

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 33,310,870	千円 - (36,270,000)

(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

(2016年12月10日から2017年12月11日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
645 国庫短期証券 2017/2/20	千円 4,280,100		
669 国庫短期証券 2017/6/12	3,020,099		
657 国庫短期証券 2017/4/17	2,860,055		
659 国庫短期証券 2017/4/24	2,650,077		
652 国庫短期証券 2017/3/27	2,530,020		
642 国庫短期証券 2017/2/6	2,410,036		
644 国庫短期証券 2017/5/12	2,070,088		
651 国庫短期証券 2017/3/21	1,970,049		
660 国庫短期証券 2017/5/1	1,450,027		
638 国庫短期証券 2017/1/16	1,270,010		

(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

当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

2017年12月11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	17,415,714	100.0
投資信託財産総額	17,415,714	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

2017年12月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	17,415,714,754円
コール・ローン等	17,415,714,754
(B) 負債	－
(C) 純資産総額(A－B)	17,415,714,754
元本	17,399,953,390
次期繰越損益金	15,761,364
(D) 受益権総口数	17,399,953,390口
1万口当り基準価額(C／D)	10,009円

* 期首における元本額は10,476,400,958円、当期中における追加設定元本額は9,625,428,641円、同解約元本額は2,701,876,209円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ債券コア戦略ファンド（為替ヘッジあり）999円、ダイワ債券コア戦略ファンド（為替ヘッジなし）999円、通貨選択型ダイワ米国株主還元株αクワトロプレミアム（毎月分配型）219,583円、通貨選択型ダイワ米国株主還元株αクワトロプレミアム（年2回決算型）24,953円、ダイワ米国株主還元株ツインαプレミアム（毎月分配型）848,389円、ダイワ米国株主還元株ツインαプレミアム（年2回決算型）66,873円、ダイワ米国株主還元株ファンド36,730,213円、ダイワDBモメンタム戦略ファンド（為替ヘッジあり）6,592,748円、ダイワDBモメンタム戦略ファンド（為替ヘッジなし）10,288,683円、ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド（為替ヘッジあり）（年1回決算型）4,995円、ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド（為替ヘッジなし）（年1回決算型）4,995円、世界ハイブリッド証券ファンド2014－04（為替ヘッジあり／限定追加型）999円、世界ハイブリッド証券ファンド2014－07（為替ヘッジあり／限定追加型）999円、世界ハイブリッド証券ファンド2014－10（為替ヘッジあり／限定追加型）999円、世界ハイブリッド証券ファンド2015－01（為替ヘッジあり／限定追加型）999円、ダイワ・ブラジル・レアル債α（毎月分配型）－スーパー・ハインカム－α50コース49,911円、ダイワ・ブラジル・レアル債α（毎月分配型）－スーパー・ハインカム－α100コース49,911円、ダイワ・オーストラリア高配当株ファンド・マネー・ポートフォリオ32,460,107円、ダイワ日本株式インデックス・ファンド－シフト11 Ver 3－858,588,190円、ダイワ日本株式インデックス・ファンド－シフト11 Ver 6－3,325,620,751円、ダイワ日本株式インデックス・ファンド－シフト11 Ver 7－828,595,357円、ダイワ日本株式インデックス・ファンド－シフト11 Ver 4－3,326,673,327円、ダイワ日本株式インデックス・ファンド－シフト12 Ver 2－549,443,563円、ダイワ日本株式インデックス・ファンド－シフト11 Ver 5－2,095,808,384円、ダイワ円債セレクト マネーコース808,108,471円、ダイワ・スイス高配当株ツインα（毎月分配型）2,996,106円、通貨選択型ダイワ世界インカム・ハンター（毎月分配型）為替ヘッジなしコース5,990,216円、通貨選択型ダイワ世界インカム・ハンター（毎月分配型）日本円コース1,397,544円、通貨選択型ダイワ世界インカム・ハンター（毎月分配型）ブラジル・レアル・コース3,994,008円、通貨選択型ダイワ世界インカム・ハンター（毎月分配型）通貨セレクトコース1,597,623円、ダイワ世界インカム・ハンター（年2回決算型）為替ヘッジあり40,885円、ダイワ世界インカム・ハンター（年2回決算型）為替ヘッジなし100,789円、ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド（為替ヘッジあり）（毎月分配型）1,235円、ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド（為替ヘッジなし）（毎月分配型）1,598円、通貨選択型 ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド、日本円コース（毎月分配型）1,544円、通貨選択型 ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 通貨セレクトコース（毎月分配型）1,984円、ダイワ日本株式インデックス・ファンド（限定追加型）－シフト11－3,536,610,361円、ダイワ日本株式インデックス・ファンド（限定追加型）－シフト12－679,321,043円、ダイワ日本株式インデックス・ファンド（限定追加型）－シフト13－1,287,713,056円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,009円です。

■損益の状況

当期 自2016年12月10日 至2017年12月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 8,299,426円
受取利息	△ 922,829
支払利息	△ 7,376,597
(B) 有価証券売買損益	△ 2,491
売買損	△ 2,491
(C) その他費用	△ 174,287
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 8,476,204
(E) 前期繰越損益金	16,325,703
(F) 解約差損益金	△ 3,147,995
(G) 追加信託差損益金	11,059,860
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	15,761,364
次期繰越損益金(H)	15,761,364

(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。