

★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10年間（2014年11月28日～2024年11月15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	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（※）」（以下「ストラテジック・インカム・ファンド（※）」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（※）は、以下の各コースにおいて、次のように読み替えるものとします。 「米ドルコース」の場合…ノンヘッジ／N1クラス、 「円コース」の場合…円ヘッジ／N1クラス、「世界通貨分散コース」の場合…通貨分散／N1クラス
運用方法	①主として、ストラテジック・インカム・ファンド（※）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（※）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、ストラテジック・インカム・ファンド（※）への投資割合を高位に維持することを基本とします。
	米ドルコース 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。
	円コース 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。
	世界通貨分散コース ストラテジック・インカム・ファンド（通貨分散／N1クラス）では、為替取引等を活用して、複数の通貨への投資成果の獲得をめざします。
組入制限	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。

NBストラテジック・インカム・ファンド〈ラップ〉

米ドルコース
円コース
世界通貨分散コース

運用報告書（全体版）

第1期

（決算日 2015年5月18日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「NBストラテジック・インカム・ファンド〈ラップ〉米ドルコース／円コース／世界通貨分散コース」は、このたび、第1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/> / <3247>
<3248>
<3249>

★NBストラテジック・インカム・ファンド〈ラップ〉米ドルコース

■設定以来の運用実績

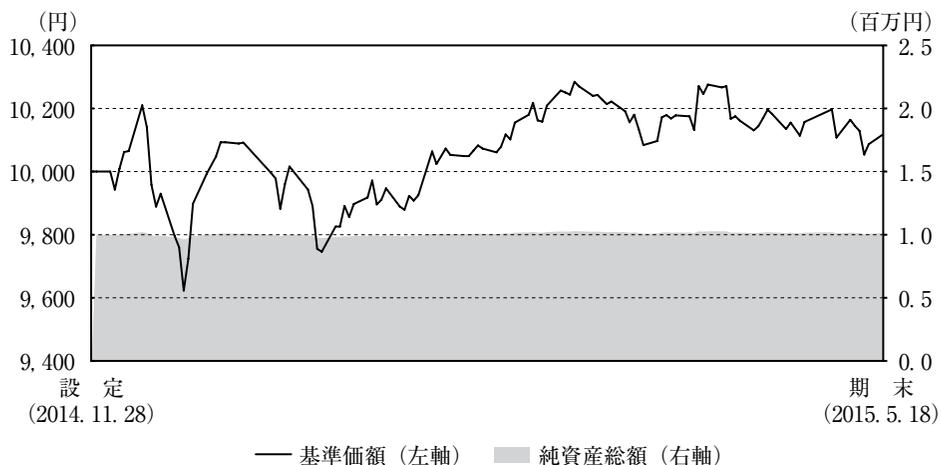
決算期	基準価額			公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率	純資産総額
	税金分配	み金	期騰落中率			
1期末(2015年5月18日)	円 10,117	円 0	% 1.2	% 0.1	% 99.5	百万円 1

(注1) 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、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

■当期中の基準価額の推移



年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 入 率 組 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率 %		
(設 定) 2014年11月28日	10,000	—	—	—
11月末	10,000	0.0	0.1	—
12月末	10,092	0.9	0.1	99.5
2015年1月末	9,947	△ 0.5	0.1	99.6
2月末	10,155	1.6	0.1	99.6
3月末	10,172	1.7	0.1	99.7
4月末	10,114	1.1	0.1	99.7
(期 末) 2015年5月18日	10,117	1.2	0.1	99.5

(注) 騰落率は設定比。

《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 期末：10,117円 騰落率：1.2%

【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、スプレッドセクターが堅調な推移となったことや米ドルが対円で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おおむね横ばいとなりました。設定時から2015年1月にかけては、原油価格の下落や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姿勢が強まり、米国債利回りは低下しました。しかし2月には、米国での早期利上げ期待や欧州経済の改善の兆しなどを背景に金利上昇に転じました。3月以降は、ECB（欧州中央銀行）が国債購入を開始したことや米国では軟調な経済指標が確認されたことなどから、4月半ばにかけて金利低下圧力が強まりました。その後は、原油価格の安定などからデフレ懸念が後退する中、米国の利上げ観測から金利上昇圧力が高まり、米国10年債利回りは設定時とほぼ同水準で期末を迎えました。

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、とりわけハイ・イールド債やバンクローンが好調な推移となりました。

○為替相場

米ドルは対円で上昇しました。設定時から2015年1月にかけては、投資家のリスク回避姿勢から円高圧力が高まる場面が見られました。しかしその後は、リスク回避姿勢が後退したことや米国での将来の利上げ観測の高まりなどを背景に、円安米ドル高圧力が優勢となりました。

◆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および参考指数を設けておりません。

◆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だったため、分配を行ないませんでした。

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11月28日 ～2015年5月18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）	116

（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類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）

米ドル建ての複数種類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。

○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. 11. 28～2015. 5. 18)		
	金 額	比 率	
信託報酬	22円	0. 219%	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, 067円です。
（投信会社）	(18)	(0. 178)	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）	(3)	(0. 025)	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）	(2)	(0. 015)	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	2	0. 017	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）	(2)	(0. 017)	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	24	0. 236	

(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を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11月28日から2015年5月18日まで)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外国 (邦貨建)	千口 7.772	千円 995	千口 0.015	千円 2

(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11月28日から2015年5月18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 0	千円 1	千口 —	千円 —

(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11月28日から2015年5月18日まで)

当 期				当 期			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価
NB STRATEGIC INCOME FUND NON HEDGED NI CLASS (ケイマン諸島)	千口 7.772	千円 995	円 128	NB STRATEGIC INCOME FUND NON HEDGED NI CLASS (ケイマン諸島)	千口 0.015	千円 2	円 129

(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。

(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。

(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11月28日から2015年5月18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
公 社 債	百万円 30,639	百万円 999	% 3.3	百万円 —	百万円 —	% —
コール・ローン	1,080,494	—	—	—	—	—

(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。

■投信会社（自社）による当ファンドの設定・解約および保有状況

設定時保有額	期中設定額	期中解約額	期末保有額	取 引 の 理 由
百万円 1	百万円 —	百万円 —	百万円 1	当初設定時における取得

(注1) 金額は元本ベース。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(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	7.756	1.006	99.5

(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	当 期 末	
	口 数	評 価 額
	千口	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	0	1

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年5月18日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,006	99.3
ダイワ・マネー・マザーファンド	1	0.1
コール・ローン等、その他	6	0.6
投資信託財産総額	1,013	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5月18日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	1,013,940円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	6,003
投資信託受益証券(評価額)	1,006,937
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	1,000
(B)負 債	2,244
未 払 信 託 報 酬	2,073
そ の 他 未 払 費 用	171
(C)純 資 産 総 額 (A-B)	1,011,696
元 本	1,000,000
次 期 繰 越 損 益	11,696
(D)受 益 権 総 口 数	1,000,000口
1万口当り基準価額 (C/D)	10,117円

*設定時における元本額は1,000,000円、当期中における追加設定元本額は0円、同
解約元本額は0円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は10,117円です。

■損益の状況

当期 自2014年11月28日 至2015年5月18日

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	3円
受 取 利 息	3
(B)有価証券売買損益	13,937
売 買 益 損	13,938
	△
(C)信 託 報 酬 等	△
(D)当 期 損 益 金 (A+B+C)	2,244
(E)合 計 (D)	11,696
次 期 繰 越 損 益 金 (E)	11,696
分 配 準 備 積 立 金	11,696

(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) 収益分配金の計算過程は7ページの「収益分配金の計算過程(総額)」の表
を参照。

■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	3円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	11,693
(c) 収益調整金	0
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	11,696
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	11,696
(h) 受益権総口数	1,000,000口

《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いません。

- ・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。

★NBストラテジック・インカム・ファンド〈ラップ〉円コース

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率	純資産総額
	税分	込分配金	期騰落中率			
1期末 (2015年5月18日)	円 10,057	円 0	% 0.6	% 0.1	% 99.5	百万円 1

(注1) 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、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

■当期中の基準価額の推移



年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 入 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率		
(設 定) 2014年11月28日	10,000	—	—	—
11月末	10,000	0.0	0.1	—
12月末	9,928	△ 0.7	0.1	99.5
2015年1月末	10,010	0.1	0.1	99.6
2月末	10,106	1.1	0.1	99.6
3月末	10,062	0.6	0.1	99.7
4月末	10,097	1.0	0.1	99.7
(期 末) 2015年5月18日	10,057	0.6	0.1	99.5

(注) 騰落率は設定比。

《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 期末：10,057円 騰落率：0.6%

【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、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おおむね横ばいとなりました。設定時から2015年1月にかけては、原油価格の下落や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姿勢が強まり、米国債利回りは低下しました。しかし2月には、米国での早期利上げ期待や欧州経済の改善の兆しなどを背景に金利上昇に転じました。3月以降は、ECB（欧州中央銀行）が国債購入を開始したことや米国では軟調な経済指標が確認されたことなどから、4月半ばにかけて金利低下圧力が強まりました。その後は、原油価格の安定などからデフレ懸念が後退する中、米国の利上げ観測から金利上昇圧力が高まり、米国10年債利回りは設定時とほぼ同水準で期末を迎えました。

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、とりわけハイ・イールド債やバンクローンが好調な推移となりました。

○短期金利市況

短期金利市況は、日本では日銀が「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」という政策を維持しました。

一方、米国ではFRB（米国連邦準備制度理事会）が政策金利の誘導目標レンジを0～0.25%で維持しました。

◆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および参考指数を設けておりません。

◆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だったため、分配を行ないませんでした。

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（1万口当たり）

項 目	当 期
	2014年11月28日 ～2015年5月18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)	56

(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類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類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. 11. 28～2015. 5. 18)		
	金 額	比 率	
信託報酬	22円	0. 219%	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, 017円です。
（投信会社）	(18)	(0. 178)	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）	(3)	(0. 025)	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）	(2)	(0. 015)	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）	2 (2)	0. 017 (0. 017)	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	24	0. 236	

(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を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11月28日から2015年5月18日まで)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外 国 (邦貨建)	千口 9.357	千円 995	千口 0.018	千円 2

(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11月28日から2015年5月18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 0	千円 1	千口 —	千円 —

(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11月28日から2015年5月18日まで)

当 期					期				
買 付					売 付				
銘 柄	口 数	金 額	平均単価		銘 柄	口 数	金 額	平均単価	
NB STRATEGIC INCOME FUND JPY HEDGED N1 CLASS (ケイマン諸島)	千口 9.357	千円 995	円 106		NB STRATEGIC INCOME FUND JPY HEDGED N1 CLASS (ケイマン諸島)	千口 0.018	千円 2	円 106	

(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11月28日から2015年5月18日まで)

決 算 期	当 期				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		
公 社 債	百万円 30,639	百万円 999	% 3.3	百万円 —	百万円 —	% —		
コール・ローン	1,080,494	—	—	—	—	—		

(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。

■投信会社（自社）による当ファンドの設定・解約および保有状況

設定時保有額	期中設定額	期中解約額	期末保有額	取 引 の 理 由
百万円 1	百万円 —	百万円 —	百万円 1	当初設定時における取得

(注1) 金額は元本ベース。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(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	9.338	1.000	99.5

(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	当 期 末	
	口 数	評 価 額
	千口	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	0	1

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年5月18日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,000	99.3
ダイワ・マネー・マザーファンド	1	0.1
コール・ローン等、その他	6	0.6
投資信託財産総額	1,007	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5月18日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	1,007,911円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	6,003
投資信託受益証券(評価額)	1,000,908
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	1,000
(B)負 債	2,223
未 払 信 託 報 酬	2,052
そ の 他 未 払 費 用	171
(C)純 資 産 総 額 (A-B)	1,005,688
元 本	1,000,000
次 期 繰 越 損 益	5,688
(D)受 益 権 総 口 数	1,000,000口
1万口当り基準価額 (C/D)	10,057円

*設定時における元本額は1,000,000円、当期中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は0円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は10,057円です。

■損益の状況

当期 自2014年11月28日 至2015年5月18日

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	3円
受 取 利 息	3
(B)有価証券売買損益	7,908
売 買 益	7,910
売 買 損	△ 2
(C)信 託 報 酬 等	△ 2,223
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	5,688
(E)合 計(D)	5,688
次 期 繰 越 損 益 金(E)	5,688
分 配 準 備 積 立 金	5,688

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示していません。

(注2) 収益分配金の計算過程は14ページの「収益分配金の計算過程(総額)」の表を参照。

■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	2円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	5,686
(c) 収益調整金	0
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	5,688
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	5,688
(h) 受益権総口数	1,000,000口

《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いません。

- ・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。

★NB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

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率	純資産総額
	税分	込配金	期騰落中率			
1期末 (2015年5月18日)	円 9,444	円 0	% △ 5.6	% 0.0	% 99.5	百万円 11

(注1) 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、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

■当期中の基準価額の推移



年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 入 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率		
(設 定) 2014年11月28日	円	%	%	%
	10,000	—	—	—
11月末	10,000	0.0	0.0	—
12月末	9,781	△ 2.2	0.0	99.5
2015年1月末	9,201	△ 8.0	0.0	99.5
2月末	9,207	△ 7.9	0.0	99.6
3月末	9,067	△ 9.3	0.0	99.6
4月末	9,359	△ 6.4	0.0	99.7
(期 末) 2015年5月18日	9,444	△ 5.6	0.0	99.5

(注) 騰落率は設定比。

《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 期末：9,444円 騰落率：△5.6%

【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（通貨分散/N 1クラス）」（以下「ストラテジック・インカム・ファンド（通貨分散/N 1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、為替取引等を活用して、分散通貨*への投資成果の獲得をめざし運用を行なった結果、スプレッドセクターが堅調な推移となったことがファンドパフォーマンスにプラス寄与となった一方、ブラジル・リアルやユーロ等が対円で下落したことなどを背景に、基準価額は値下がりしました。

*分散通貨とは、通貨の選定方針により、為替取引等の対象通貨として選定された通貨をいいます。

◆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おおむね横ばいとなりました。設定時から2015年1月にかけては、原油価格の下落や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姿勢が強まり、米国債利回りは低下しました。しかし2月には、米国での早期利上げ期待や欧州経済の改善の兆しなどを背景に金利上昇に転じました。3月以降は、ECB（欧州中央銀行）が国債購入を開始したことや米国では軟調な経済指標が確認されたことなどから、4月半ばにかけて金利低下圧力が強まりました。その後は、原油価格の安定などからデフレ懸念が後退する中、米国の利上げ観測から金利上昇圧力が高まり、米国10年債利回りは設定時とほぼ同水準で期末を迎えました。

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、とりわけハイ・イールド債やバンクローンが好調な推移となりました。

○為替相場

当期においては、韓国ウォン、英ポンド、米ドル、ロシア・ルーブルは対円で上昇しました。一方で、ブラジル・レアル、ユーロ、メキシコ・ペソ、インドネシア・ルピア、豪ドル、カナダ・ドル、インド・ルピー、中国元は対円で下落しました。

○短期金利市況

米ドル以外の選定した通貨の短期金利は、ユーロを除き米ドルの短期金利をおおむね上回って推移しました。一方、米国ではFRB（米国連邦準備制度理事会）が政策金利の誘導目標レンジを0～0.25%で維持しました。

◆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（通貨分散／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（通貨分散／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（通貨分散／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。

また、為替取引等を活用して、分散通貨への投資成果の獲得をめざしました。取引対象通貨においては、先進国と新興国の中から各国の経済規模や通貨の流動性等を考慮し、12通貨を選定し、運用を行ないました。また、取引対象通貨合計の比率は、原資産に対しておおむね100%を維持しました。

○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および参考指数を設けておりません。

◆分配金について

【収益分配金】

当期は、分配対象額が計上でできなかったため、分配を行ないませんでした。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期
	2014年11月28日 ～2015年5月18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)	—

(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（通貨分散／N 1 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類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（通貨分散／N 1 クラス）

米ドル建ての複数種類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。

また、原則として米ドル売り／分散通貨買いの為替取引等を活用して、以下の方針に沿って選定した分散通貨への投資成果の獲得をめざします。

- ・原則として、先進国と新興国あわせて12通貨に均等投資することを基本とします。
- ・分散通貨は、各国経済規模や通貨の流動性等を考慮し、原則、年1回見直します。

※流動性が著しく悪化した通貨が存在する場合には、投資する通貨が12通貨を下回ることがあります。

○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. 11. 28～2015. 5. 18)		
	金 額	比 率	
信託報酬 (投信会社)	20円 (17)	0. 219% (0. 178)	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9, 335円です。 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)	(2)	(0. 025)	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)	(1)	(0. 015)	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)	0 (0)	0. 003 (0. 003)	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	21	0. 222	

(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を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11月28日から2015年5月18日まで)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外国 (邦貨建)	千口 119.4	千円 11,940	千口 0.255	千円 24

(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11月28日から2015年5月18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 0	千円 1	千口 —	千円 —

(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11月28日から2015年5月18日まで)

当 期				期			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価
NB STRATEGIC INCOME FUND GLOBALCURRENCY NI CLASS(ケイマン諸島)	千口 119.4	千円 11,940	円 100	NB STRATEGIC INCOME FUND GLOBALCURRENCY NI CLASS(ケイマン諸島)	千口 0.255	千円 24	円 93

(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11月28日から2015年5月18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
公 社 債	百万円 30,639	百万円 999	% 3.3	百万円 —	百万円 —	% —
コール・ローン	1,080,494	—	—	—	—	—

(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。

■投信会社（自社）による当ファンドの設定・解約および保有状況

設定時保有額	期中設定額	期中解約額	期末保有額	取 引 の 理 由
百万円 12	百万円 —	百万円 —	百万円 12	当初設定時における取得

(注1) 金額は元本ベース。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(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 GLOBALCURRENCY N1 CLASS	119.144	11,272	99.5

(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	当 期 末	
	口 数	評 価 額
	千口	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	0	1

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年5月18日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	11,272	99.3
ダイワ・マネー・マザーファンド	1	0.0
コール・ローン等、その他	83	0.7
投資信託財産総額	11,356	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5月18日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	11,356,989円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	83,054
投資信託受益証券(評価額)	11,272,935
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	1,000
(B)負 債	24,696
未 払 信 託 報 酬	24,354
そ の 他 未 払 費 用	342
(C)純 資 産 総 額 (A-B)	11,332,293
元 本	12,000,000
次 期 繰 越 損 益 金	△ 667,707
(D)受 益 権 総 口 数	12,000,000口
1万口当り基準価額 (C/D)	9,444円

*設定時における元本額は12,000,000円、当期中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は0円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は9,444円です。

*当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は667,707円です。

■損益の状況

当期 自2014年11月28日 至2015年5月18日

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	54円
受 取 利 息	54
(B)有価証券売買損益	△ 643,065
売 買 損	△ 643,065
(C)信 託 報 酬 等	△ 24,696
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 667,707
(E)合 計(D)	△ 667,707
次 期 繰 越 損 益 金(E)	△ 667,707
繰 越 損 益 金	△ 667,707

(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) 収益分配金の計算過程は21ページの「収益分配金の計算過程(総額)」の表を参照。

■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	0
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	0
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	0
(h) 受益権総口数	12,000,000口

《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いません。

- ・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・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) / (円ヘッジ／N1クラス) / (通貨分散／N1クラス)

当ファンド (NBストラテジック・インカム・ファンド〈ラップ〉) 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を合算しております。なお、(通貨分散／N1クラス) は第1期決算を迎えておりますが、2015年5月18日現在、情報を入力できておりません。

(注) 2015年5月18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N1クラス		782,912
ノンヘッジクラス		7,295,287
ノンヘッジN1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)
------------------------	----	--------------------

当ファンド（NBストラテジック・インカム・ファンド〈ラップ〉）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。なお、（通貨分散／N1クラス）は第1期決算を迎えておりますが、2015年5月18日現在、情報を入手できておりません。

（注）2015年5月18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			7.13% due 01/20/37		29,094
		アルゼンチン計 (費用34,174ドル)		40,155	USD	25,000	国債計		692,094
		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					

NBストラテジック・インカム・ファンド〈ラップ〉

	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

N Bストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>

	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)		370, 950			6. 13% due 01/22/44 (a)		
		オランダ(1. 0%)					国債計		
		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		
		(費用561, 217ドル)		557, 500			(費用152, 902ドル)		
		ニュージーランド(1. 4%)					セルビア(0. 1%)		
		国債(1. 4%)					国債(0. 1%)		
		New Zealand Government					Republic of Serbia		
NZD	445, 000	2. 00% due 09/20/25		355, 152		USD	75, 525		76, 280
NZD	475, 000	5. 50% due 04/15/23		426, 542			6. 75% due 11/01/24		76, 280
		国債計		781, 694			(b), (f)		
		ニュージーランド計					国債計		76, 280
		(費用764, 059ドル)		781, 694			セルビア計		76, 280
		パナマ(0. 1%)					(費用74, 482ドル)		
		国債(0. 1%)					南アフリカ(0. 4%)		
		Panama Government					国債(0. 4%)		
		International Bond					South Africa Government		
USD	50, 000	6. 70% due 01/26/36		57, 563		USD	200, 000		214, 000
		国債計		57, 563			International Bond		214, 000
		パナマ計					5. 88% due 09/16/25		
		(費用68, 690ドル)		57, 563			国債計		214, 000
		ペルー (0. 2%)					南アフリカ計		214, 000
		国債(0. 2%)					(費用198, 229ドル)		
		Peruvian Government					スペイン(1. 7%)		
		International Bond					国債(1. 7%)		
USD	100, 000	5. 63% due 11/18/50		103, 500		EUR	635, 000		957, 656
		国債計		103, 500			Spain Government Bond		957, 656
		ペルー計					4. 65% due 07/30/25		
		(費用129, 206ドル)		103, 500			国債計		957, 656
		フィリピン(0. 2%)					スペイン計		957, 656
		国債(0. 2%)					(費用947, 871ドル)		
		Philippine Government					トルコ(0. 7%)		
		International Bond					社債(0. 4%)		
USD	110, 000	6. 38% due 10/23/34		136, 675		USD	200, 000		204, 800
		国債計		136, 675			Export Credit Bank of		204, 800
							Turkey		
							5. 88% due 04/24/19		
							社債計		204, 800
							国債(0. 3%)		
							Turkey Government		
							International Bond		105, 625
							6. 88% due 03/17/36		
							7. 38% due 02/05/25		73, 580

NBストラテジック・インカム・ファンド〈ラップ〉

	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%) Ukraine Government International Bond			USD	325,000	5.31% due 12/15/39 GS Mortgage Securities Trust Series 2012-GC6 Class XA		353,924
USD	100,000	6.75% due 11/14/17		88,400			2.16% due 01/10/45 (a), (c)		171,932
		国債計 ウクライナ計 (費用90,621ドル)		88,400	USD	1,456,257	GS Mortgage Securities Trust Series 2014-GC18 Class XA		
		英国(1.1%) 社債(1.1%) Barclays PLC			USD	1,595,000	1.31% due 01/10/47 (c) ML-CFC Commercial Mortgage Trust Series 2006-4 Class A3		134,012
USD	430,000	8.25% due 12/29/49 (b), (c), (d)		453,865	USD	690,000	5.17% due 12/12/49 Park Place Securities, Inc. Asset Backed Pass Through Certificates Series 2005-WHQ3 Class M4		746,738
		Royal Bank of Scotland Group PLC			USD	1,850,000	0.79% due 06/25/35 (b), (e)		1,550,000
USD	170,000	6.00% due 12/19/23		175,107			RALI Trust Series 2006-QS9 Class 2A1		
		社債計 英国計 (費用600,667ドル)		628,972	USD	1,016,187	7.00% due 07/25/36 (b) Structured Asset Securities Corp Mortgage Loan Trust Series 2006-AM1 Class A4		696,377
		米国(72.4%) 資産担保証券(21.2%) Aegis Asset Backed Securities Trust Series 2005-1 Class M3		628,972	USD	353,182	0.32% due 04/25/36 (e) Structured Asset Securities Corp Mortgage Loan Trust Series 2006-BC5 Class A4		328,003
USD	1,200,000	0.71% due 03/25/35 (e)		1,059,466	USD	1,710,000	0.33% due 12/25/36 (e) UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust Series 2012-C4 Class XA		1,258,358
		Banc of America Commercial Mortgage Trust Series 2006-5 Class A4			USD	1,282,673	1.88% due 12/10/45 (a), (c)		143,514
USD	550,000	5.41% due 09/10/47		595,569			UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust Series 2013-C5 Class XA		
		Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust Series 2006-HE1 Class 2M1			USD	1,975,388	1.15% due 03/10/46 (a), (c)		141,365
USD	1,560,000	0.57% due 02/25/36 (e)		1,394,247	USD	726,492	5.42% due 01/15/45 (c) Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust Series 2006-C23 Class A4		771,113
		Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. Series 2005- OPT3 Class M3					Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust Series 2007-GG9 Class A4		
USD	700,000	0.64% due 05/25/35 (b), (e)		562,243			5.44% due 03/10/39 Credit Suisse Commercial Mortgage Trust Series 2006-C3 Class A3		
		COMM Mortgage Trust Series 2013-CL6 Class XB							
USD	4,000,000	0.36% due 01/10/46 (a), (c)		122,730					
		Commercial Mortgage Trust Series 2007-GG9 Class A4							
USD	650,000	5.44% due 03/10/39		716,531					

NBストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>

	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		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		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)		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) Federal National Mortgage Association, TBA		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

NBストラテジック・インカム・ファンド〈ラップ〉

	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	195,000	U.S. Treasury Bonds 4.50% due 02/15/36		228,455			定期預金(0.0%) Brown Brothers Harriman & Co.		
USD	1,279,856	U.S. Treasury Inflation Indexed Bonds 2.00% due 01/15/26		1,471,436	JPY	46,768	0.01% due 03/03/14		458
USD	361,207	2.13% due 02/15/40		430,457	EUR	5,893	0.02% due 03/03/14		8,139
USD	145,000	U.S. Treasury Notes 3.63% due 08/15/19		159,829	CAD	49	0.28% due 03/03/14		44
		国債計		18,087,201	NZD	2,662	1.60% due 03/03/14		2,237
		米国計 (費用40,854,752ドル)		40,870,562			定期預金計		10,878
		ベネズエラ(0.6%)					グラント・ケイマン計 (費用10,878ドル)		10,878
		社債(0.4%)					バハマ(3.2%)		
		Petroleos de Venezuela S.A.			USD	1,824,062	0.03% due 03/03/14		1,824,062
USD	300,000	5.25% due 04/12/17		214,050			定期預金計		1,824,062
USD	60,000	5.50% due 04/12/37		30,750			バハマ計 (費用1,822,636ドル)		1,824,062
		社債計		244,800			短期投資計 (費用1,914,529ドル)		1,915,955
		国債(0.2%)					投資計 (費用71,670,926ドル)	127.0%	ドル 71,718,822
USD	130,000	Venezuela Government International Bond 9.25% due 05/07/28		91,455			現金およびその他資産を上回 る負債	(27.0)	(15,260,016)
USD	30,000	9.38% due 01/13/34		21,300			純資産	100.0%	ドル 56,458,806
		国債計		112,755					
		ベネズエラ計 (費用402,492ドル)		357,555					
		債券計 (費用51,580,011ドル)		51,428,397					
	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 (費用18,176,386ドル)		18,374,470					
		上場投資信託計 (費用18,176,386ドル)							
		短期投資(3.4%)		ドル 18,374,470					
	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 (費用81,015ドル)		81,015					
		グラント・ケイマン(0.0%)							

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。

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 —	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

NBストラテジック・インカム・ファンド〈ラップ〉

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（NBストラテジック・インカム・ファンド〈ラップ〉）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5月18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32～33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11月28日から2015年5月18日まで)

買 付			売 付		
銘 柄	金 額		銘 柄	金 額	
	千円			千円	
520 国庫短期証券 2015/6/22	3,499,975				
521 国庫短期証券 2015/6/29	2,439,900				
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				
532 国庫短期証券 2015/8/17	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				
514 国庫短期証券 2015/5/25	1,499,986				
522 国庫短期証券 2015/7/6	1,499,955				

(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5月18日現在におけるダイワ・マネー・マザーファンド(26,591,455千口)の内容です。

(1)国内（邦貨建）公社債（種類別）

区 分	2015年5月18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
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	15,140,000	15,139,909	55.8	—	—	—	55.8

(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5月18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	514 国庫短期証券	—	1,500,000	1,499,998	2015/05/25
	515 国庫短期証券	—	1,000,000	999,999	2015/06/01
	516 国庫短期証券	—	890,000	890,000	2015/06/08
	498 国庫短期証券	—	180,000	180,000	2015/06/10
	518 国庫短期証券	—	1,000,000	999,998	2015/06/15
	460 国庫短期証券	—	130,000	130,000	2015/06/22
	520 国庫短期証券	—	3,500,000	3,499,989	2015/06/22
	521 国庫短期証券	—	2,440,000	2,439,953	2015/06/29
	522 国庫短期証券	—	1,500,000	1,499,975	2015/07/06
	524 国庫短期証券	—	1,000,000	999,993	2015/07/13
	532 国庫短期証券	—	2,000,000	2,000,000	2015/08/17
合 計	銘 柄 数 金 額	11銘柄	15,140,000	15,139,909	

(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。

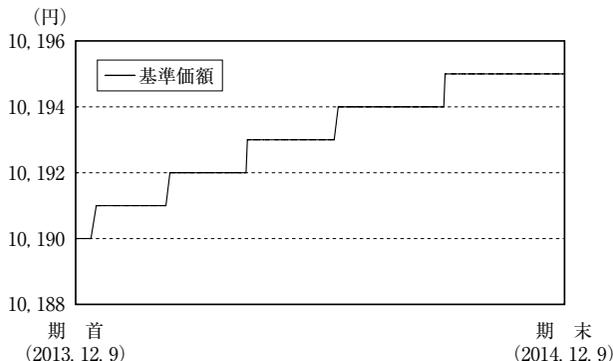
運用方針	主としてわが国の公社債への投資により、利息収入の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	本邦通貨表示の公社債
運用方法	①わが国の公社債を中心に安定運用を行ないます。 ②邦貨建資産の組入れにあたっては、取得時に第二位（A-2格相当）以上の短期格付であり、かつ残存期間が1年未満の短期債、コマーシャル・ペーパーに投資することを基本とします。
株式組入制限	純資産総額の30%以下

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



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。

《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まいります。

◆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まいります。

■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	—
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
国	国債証券	41,597,114	—
内			(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	千円	銘 柄	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
	千円	%
公 社 債	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格以下組入率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
千円	千円	%	%	%	%	%	
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。

ダイワ・マネー・マザーファンド

■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 フォンド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24,367,381,676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。