

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6期

（決算日 2019年3月27日）

（作成対象期間 2018年3月28日～2019年3月27日）

★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）」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）」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
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。	

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、米ドル建ての複数種別の債券等に投資するとともに、機動的に配分比率を調整し、トータルリターンを最大化を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和投資信託

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）
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<3177>
<3178>

為替ヘッジあり（年１回決算型）

最近 5 期の運用実績

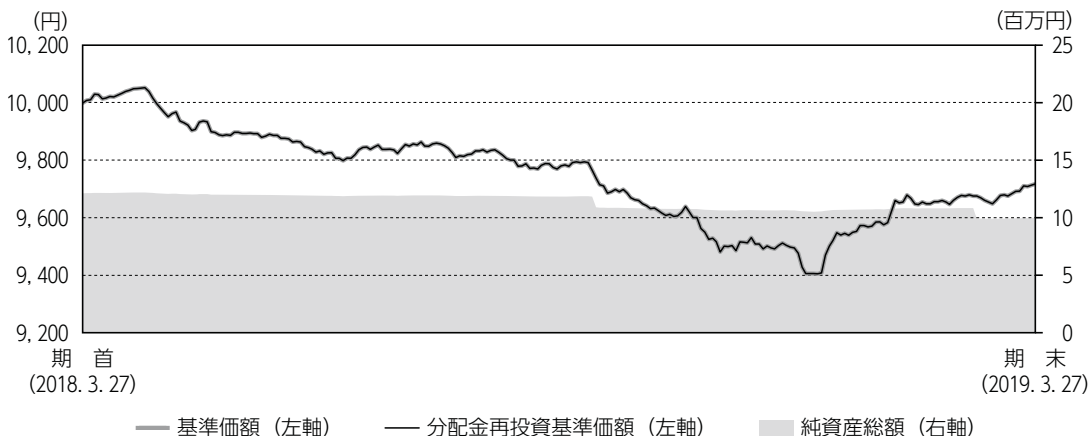
決 算 期	基 準 価 額			ブルームバーグ・バークレイズ・ キャピタル米国債券総合 インデックス（米ドルベース）		公 社 債 組 入 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	(分配額)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率	(参考指数)	期 騰 落 中 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
2 期末（2015年 3 月27日）	10, 486	0	1. 8	10, 785	5. 2	0. 0	95. 7	58
3 期末（2016年 3 月28日）	9, 900	0	△ 5. 6	10, 976	1. 8	0. 0	99. 4	48
4 期末（2017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
6 期末（2019年 3 月27日）	9, 718	0	△ 2. 8	11, 724	5. 0	—	97. 9	9

- （注 1）基準価額の騰落率は分配金込み。
- （注 2）ブルームバーグ・バークレイズ・キャピタル米国債券総合インデックス（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 3）海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- （注 4）指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- （注 5）公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
- （注 6）公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

基準価額・騰落率

期 首：10,000円

期 末：9,718円（分配金0円）

騰落率：△2.8%（分配金込み）

基準価額の主な変動要因

ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジ／N1クラス）を通じて、米ドル建ての複数種別の債券等に分散投資し、為替ヘッジを行う運用をした結果、ヘッジコストが重しとなったことなどから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。

※ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジ／N1クラス）：ダイワ・プレミアム・トラストーダイワ／NB・ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジ／N1クラス）

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 組 入 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期 首) 2018年 3月27日	円 10,000	% —	11,164	% —	% —	% 98.6
3 月末	10,030	0.3	11,226	0.6	—	98.6
4 月末	9,963	△ 0.4	11,108	△ 0.5	—	98.7
5 月末	9,893	△ 1.1	11,213	0.4	—	98.9
6 月末	9,807	△ 1.9	11,204	0.4	—	99.0
7 月末	9,854	△ 1.5	11,200	0.3	—	99.1
8 月末	9,806	△ 1.9	11,279	1.0	—	99.2
9 月末	9,795	△ 2.1	11,208	0.4	—	99.3
10月末	9,616	△ 3.8	11,147	△ 0.1	—	98.4
11月末	9,515	△ 4.9	11,183	0.2	—	98.4
12月末	9,405	△ 6.0	11,361	1.8	—	98.5
2019年 1 月末	9,620	△ 3.8	11,470	2.7	—	98.7
2 月末	9,676	△ 3.2	11,516	3.2	—	98.8
(期 末) 2019年 3月27日	9,718	△ 2.8	11,724	5.0	—	97.9

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2018. 3. 28 ～ 2019. 3. 27)

■米国債券市況

米国債券市場では、10年債利回りで見ると金利は低下（債券価格は上昇）しました。

当作成期首から2018年8月にかけては、株式市場や米朝関係の進捗、貿易摩擦をめぐる動向などに一喜一憂したものの、金利はおおむねボックス圏での推移が続きました。9月から11月上旬にかけては、米国の経済指標が堅調であったことや、FOMC（米国連邦公開市場委員会）による追加利上げの実施および今後も利上げを継続する姿勢が示されたことなどを受けて、金利は上昇しました。しかし11月中旬から2019年1月にかけては、原油価格の下落を受けたインフレ圧力の低下や米中貿易摩擦に伴う景気鈍化への懸念、FRB（米国連邦準備制度理事会）の金融引き締め姿勢の後退などから、金利は大幅に低下しました。その後は一進一退の展開が続きましたが、3月に入ると、世界的な景気悪化観測が高まったほか、FRBによる緩和的な政策姿勢などから、金利低下圧力が強まりました。

■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、2018年6月、9月、12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1.50～1.75%から2.25～2.50%に引き上げました。

前作成期末における「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（※）に分散投資を行うとともに、機動的に配分比率を調整し、トータルリターンを最大化を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

■ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジ／N1クラス）

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

また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

■ダイワ・マネーアセット・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。

ポートフォリオについて

（2018. 3. 28 ～ 2019. 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、当作成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うとともに、機動的に配分比率を調整し、トータルリターンの最大化を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いました。債券種別では、投資適格社債や政府系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。

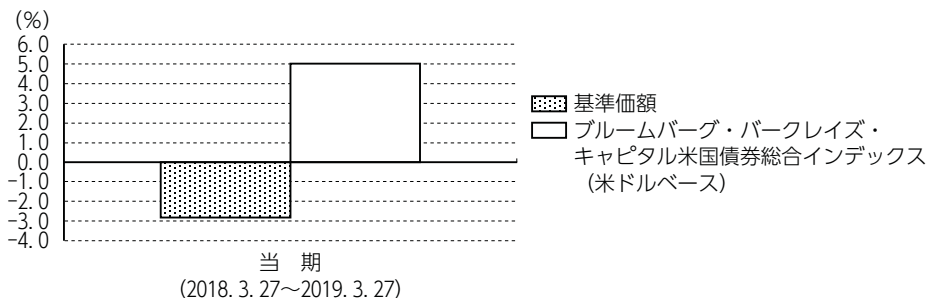
また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行いました。

■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、短期の国債やコール・ローン等による運用を行いました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
以下のグラフは、当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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目		当 期 2018年 3 月28日 ～2019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)	209

- (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うとともに、機動的に配分比率を調整し、トータルリターンの最大化を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

■ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジ／N1クラス）

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

また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

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

1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2018. 3. 28～2019. 3. 27)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	118円	1. 207%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9,745円です。
(投 信 会 社)	(37)	(0. 375)	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、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(78)	(0. 801)	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. 031)	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＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	1	0. 007	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0. 006)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0. 001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	118	1. 214	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

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

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

(2018年３月28日から2019年３月27日まで)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国 (邦貨建)	—	—	19. 25892	2, 000

(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

(2018年３月28日から2019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
	千口	千円	円		千口	千円	円
				NB STRATEGIC INCOME FUND JPY HEDGED N 1 CLASS (ケイマン諸島)	19. 25892	2, 000	103

(注１) 金額は受渡し代金。
(注２) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1)当ファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(3)当作成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

当作成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、当作成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。

(2)ダイワ・マネーアセット・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2018年３月28日から2019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	130	40	30. 8	—	—	—
コール・ローン	1, 300, 520	—	—	—	—	—

(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。

■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	93.73361	9,763	97.9

(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	
	□ 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

2019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	9,763	97.3
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	268	2.7
投資信託財産総額	10,036	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

2019年3月27日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	10,036,863円
コール・ローン等	268,203
投資信託受益証券（評価額）	9,763,667
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド（評価額）	4,993
(B) 負債	64,951
未払信託報酬	64,589
その他未払費用	362
(C) 純資産総額（A－B）	9,971,912
元本	10,261,251
次期繰越損益金	△ 289,339
(D) 受益権総口数	10,261,251口
1万口当り基準価額（C／D）	9,718円

* 期首における元本額は12,138,362円、当作成期間中における追加設定元本額は7,075円、同解約元本額は1,884,186円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,718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289,339円です。

■損益の状況

当期 自2018年3月28日 至2019年3月27日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 3円
支払利息	△ 3
(B) 有価証券売買損益	△ 150,628
売買益	31,337
売買損	△ 181,965
(C) 信託報酬等	△ 139,002
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	△ 289,633
(E) 前期繰越損益金	△ 402,180
(F) 追加信託差損益金	402,474
（配当等相当額）	（ 128,631）
（売買損益相当額）	（ 273,843）
(G) 合計（D＋E＋F）	△ 289,339
次期繰越損益金（G）	△ 289,339
追加信託差損益金	402,474
（配当等相当額）	（ 128,631）
（売買損益相当額）	（ 273,843）
分配準備積立金	86,715
繰越損益金	△ 778,528

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

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

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

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	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	128,631
(d) 分配準備積立金	86,715
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	215,346
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	215,346
(h) 受益権総口数	10,261,251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）

最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ブルームバーグ・パークレイズ・ キャピタル米国債券総合 インデックス（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
	（分配落）	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	（参考指数）	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
6 期末（2019年 3 月27日）	11,632	0	5.2	13,080	9.9	—	99.6	62

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。

（注2）ブルームバーグ・パークレイズ・キャピタル米国債券総合インデックス（円換算）は、ブルームバーグ・パークレイズ・キャピタル米国債券総合インデックス（米ドルベース）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。パークレイズは、ライセンスに基づき使用されているパークレイズ・バンク・ピーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・パークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。

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

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

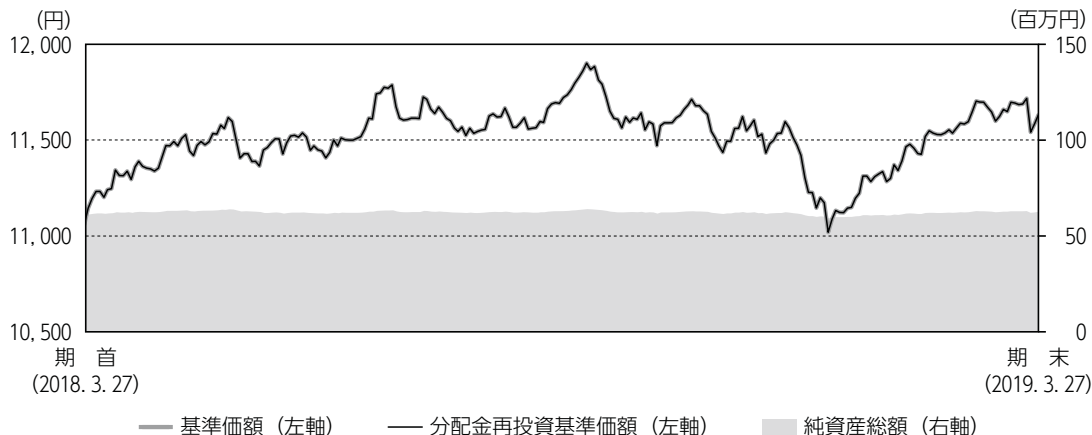
（注5）公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

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



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

基準価額・騰落率

期 首：11,060円

期 末：11,632円（分配金 0 円）

騰落率：5.2%（分配金込み）

基準価額の主な変動要因

ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジ／N1クラス）を通じて、米ドル建ての複数種別の債券等に分散投資し運用した結果、米ドル円為替相場の上昇などがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジ／N1クラス）：ダイワ・プレミアム・トラスト・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）

年 月 日	基 準 価 額		ブルームバーグ・バークレイズ・ キャピタル米国債券総合 インデックス（円換算）		公 社 債 組 入 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	（ 参 考 指 数 ）	騰 落 率		
	円	%		%	%	%
（期 首）2018年 3月27日	11,060	—	11,899	—	—	99.0
3 月末	11,233	1.6	12,039	1.2	—	99.0
4 月末	11,494	3.9	12,261	3.0	—	99.1
5 月末	11,390	3.0	12,302	3.4	—	99.2
6 月末	11,470	3.7	12,502	5.1	—	99.6
7 月末	11,614	5.0	12,550	5.5	—	99.3
8 月末	11,623	5.1	12,644	6.3	—	99.4
9 月末	11,828	6.9	12,849	8.0	—	99.5
10月末	11,591	4.8	12,744	7.1	—	99.6
11月末	11,550	4.4	12,808	7.6	—	99.3
12月末	11,200	1.3	12,729	7.0	—	99.4
2019年 1 月末	11,372	2.8	12,615	6.0	—	99.4
2 月末	11,597	4.9	12,887	8.3	—	99.5
（期 末）2019年 3月27日	11,632	5.2	13,080	9.9	—	99.6

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

（2018. 3. 28 ～ 2019. 3. 27）

■米国債券市況

米国債券市場では、10年債利回りで見ると金利は低下（債券価格は上昇）しました。

当作成期首から2018年8月にかけては、株式市場や米朝関係の進捗、貿易摩擦をめぐる動向などに一喜一憂したものの、金利はおおむねボックス圏での推移が続きました。9月から11月上旬にかけては、米国の経済指標が堅調であったことや、FOMC（米国連邦公開市場委員会）による追加利上げの実施および今後も利上げを継続する姿勢が示されたことなどを受けて、金利は上昇しました。しかし11月中旬から2019年1月にかけては、原油価格の下落を受けたインフレ圧力の低下や米中貿易摩擦に伴う景気鈍化への懸念、FRB（米国連邦準備制度理事会）の金融引き締め姿勢の後退などから、金利は大幅に低下しました。その後は一進一退の展開が続きましたが、3月に入ると、世界的な景気悪化観測が高まったほか、FRBによる緩和的な政策姿勢などから、金利低下圧力が強まりました。

■為替相場

米ドルは対円で上昇しました。

当作成期首から2018年12月上旬までは、堅調な株式市場や日米金利差の拡大などを背景に、米ドル円は上昇しました。12月中旬から2019年1月上旬にかけては、株価や原油価格が下落し市場のリスク回避姿勢が強まったことから円が買われ、急速に円高米ドル安が進行しました。その後は、当作成期末にかけて、FRB（米国連邦準備制度理事会）が利上げについて柔軟に対応する姿勢を見せたことなどを背景に、円安米ドル高となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジ／N1クラス）への投資割合を高位に保つことによって、米ドル建ての複数種別の債券等（※）に分散投資を行うとともに、機動的に配分比率を調整し、トータルリターンを最大化を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

■ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジ／N1クラス）

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

■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、資産担保证券、バンクローン等です。

ポートフォリオについて

（2018. 3. 28 ～ 2019. 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、当作成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）

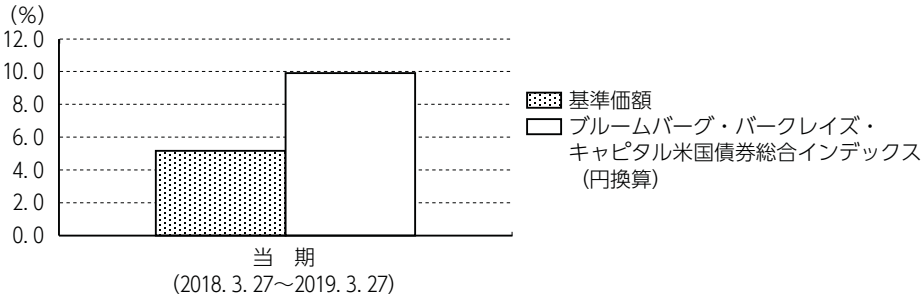
米ドル建ての複数種別の債券等に分散投資を行うとともに、機動的に配分比率を調整し、トータルリターンの最大化を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いました。債券種別では、投資適格社債や政府系MBS（住宅ローン担保证券）の組入比率を相対的に高位としました。

■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、短期の国債やコール・ローン等による運用を行いました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
以下のグラフは、当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

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

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2018年 3 月28日	～2019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）	2,544

（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うとともに、機動的に配分比率を調整し、トータルリターンの最大化を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

■ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジ／N1クラス）

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

■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

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

1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2018. 3. 28～2019. 3. 27)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	140円	1. 218%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は11, 522円です。
(投 信 会 社)	(43)	(0. 377)	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、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(93)	(0. 808)	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＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	1	0. 008	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(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
(そ の 他)	(0)	(0. 000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	141	1. 226	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

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

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

(2018年３月28日から2019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
	—	—	14. 20632	1, 750

(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

(2018年３月28日から2019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
	千口	千円	円		千口	千円	円
				NB STRATEGIC INCOME FUND NON HEDGED N 1 CLASS (ケイマン諸島)	14. 20632	1, 750	123

(注１) 金額は受渡し代金。
(注２) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1)当ファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成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当作成期中の利害関係人との取引状況

(2018年３月28日から2019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
区 分	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	130	40	30. 8	—	—	—
コール・ローン	1, 300, 520	—	—	—	—	—

(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)当作成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

当作成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、当作成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	495. 54947	62, 389	99. 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

2019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	62, 389	99. 0
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	607	1. 0
投資信託財産総額	63, 001	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

2019年 3 月 27 日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	63, 001, 867円
コール・ローン等	607, 692
投資信託受益証券（評価額）	62, 389, 182
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド（評価額）	4, 993
(B) 負債	377, 246
未払信託報酬	374, 876
その他未払費用	2, 370
(C) 純資産総額（A－B）	62, 624, 621
元本	53, 836, 845
次期繰越損益金	8, 787, 776
(D) 受益権総口数	53, 836, 845口
1 万口当り基準価額（C／D）	11, 632円

* 期首における元本額は55, 040, 232円、当作成期間中における追加設定元本額は46, 883円、同解約元本額は1, 250, 270円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は11, 632円です。

■損益の状況

当期 自2018年 3 月 28 日 至2019年 3 月 27 日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 121円
支払利息	△ 121
(B) 有価証券売買損益	3, 847, 512
売買益	3, 893, 187
売買損	△ 45, 675
(C) 信託報酬等	△ 764, 988
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	3, 082, 403
(E) 前期繰越損益金	△ 4, 257, 617
(F) 追加信託差損益金	9, 962, 990
（配当等相当額）	(791, 131)
（売買損益相当額）	(9, 171, 859)
(G) 合計（D＋E＋F）	8, 787, 776
次期繰越損益金（G）	8, 787, 776
追加信託差損益金	9, 962, 990
（配当等相当額）	(791, 131)
（売買損益相当額）	(9, 171, 859)
分配準備積立金	3, 733, 449
繰越損益金	△ 4, 908, 663

(注 1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
(注 2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
(注 3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	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	9,962,990
(d) 分配準備積立金	3,733,449
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	13,696,439
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	13,696,439
(h) 受益権総口数	53,836,845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・トラストーダイワ／NB・ストラテジック・インカム・ファンド
（円ヘッジ／N1クラス）／（ノンヘッジ／N1クラス）

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・トラストーダイワ／NB・ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジ／N1クラス）／（ノンヘッジ／N1クラス）」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）2019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
2018年２月28日

資産

投資資産の評価額（簿価 \$27, 192, 723）	\$ 27, 285, 425
現金	568
外国為替先渡契約による評価益	394, 652
未収：	
売却済みの投資	148, 213
売却済みの投資（繰延受渡）	563, 896
利息	75, 761
スワップ契約に係る未収変動証拠金	53, 957
資産合計	28, 522, 472

負債

外国為替先渡契約による評価損	4, 801
先物取引に係る未払変動証拠金	18, 974
未払：	
購入済みの投資	150, 000
購入済みの投資（繰延受渡）	5, 827, 473
償還済み受益証券	46, 858
専門家報酬	59, 304
保管会社報酬	34, 936
運用会社報酬	19, 985
会計および管理会社報酬	14, 703
名義書換代理人報酬	800
為替取引執行会社報酬	566

為替運用会社報酬	141
その他負債	928
負債合計	6, 179, 469

純資産	\$ 22, 343, 003
------------	------------------------

純資産	
通貨セレクトクラス	\$ 1, 164, 147
通貨分散／N1クラス	131, 285
円ヘッジクラス	10, 391, 954
円ヘッジ／N1クラス	5, 659, 544
ノンヘッジクラス	2, 571, 259
ノンヘッジ／N1クラス	2, 424, 814
	22, 343, 003

発行済み受益証券口数	
通貨セレクトクラス	1, 868, 808
通貨分散／N1クラス	156, 646
円ヘッジクラス	13, 015, 970
円ヘッジ／N1クラス	5, 662, 947
ノンヘッジクラス	2, 266, 340
ノンヘッジ／N1クラス	2, 145, 033

受益証券1口当り純資産額	
通貨セレクトクラス	\$ 0. 623
通貨分散／N1クラス	\$ 0. 838
円ヘッジクラス	\$ 0. 798
円ヘッジ／N1クラス	\$ 0. 999
ノンヘッジクラス	\$ 1. 135
ノンヘッジ／N1クラス	\$ 1. 130

損益計算書

2018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 \$3, 395 控除後）	\$	559, 398
配当収益（源泉徴収税 \$105, 021 控除後）		245, 048
投資収益合計		804, 446

費用

運用会社報酬		132, 844
保管会社報酬		109, 576
専門家報酬		59, 564
会計および管理会社報酬		45, 001
受託会社報酬		29, 544
名義書換代理人報酬		9, 434
登録料		2, 128
為替運用会社報酬		2, 089
為替取引執行会社報酬		1, 826
費用合計		392, 006

投資純利益		412, 440
--------------	--	-----------------

実現益（損）および評価益（損）：

実現益（損）：

証券投資		(29, 487)
先物取引		36, 265
スワップ契約		46, 050
外国為替取引および外国為替先渡契約		166, 611
純実現益		219, 439

評価益（損）の純変動：

証券投資		(18, 684)
スワップ契約		719
先物取引		31, 325
外国為替換算および外国為替先渡契約		351, 878
評価益（損）の純変動		365, 238

純実現・純評価益		584, 677
-----------------	--	-----------------

運用による純資産の純増	\$	997, 117
--------------------	----	-----------------

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
2018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（78.4%）				HSBC Holdings PLC（a）,		
		オーストラリア（0.5%）				(b), (c)		
		社債（0.5%）			USD	120,000	6.00% due 2049/12/31	122,580
		Westpac Banking Corp.					社債合計	122,580
		(a), (b), (c)					英国合計（簿価 \$120,000）	122,580
USD	115,000	5.00% due 2049/12/31	\$	109,947			米国（74.9%）	
		社債合計		109,947			資産担保証券（19.9%）	
		オーストラリア合計（簿価 \$115,000）		109,947			Accredited Mortgage	
		ブラジル（0.3%）					Loan Trust Series 2006- 1	
		社債（0.3%）			USD	228,680	Class A 4（a）, (b)	223,260
		Vale Overseas, Ltd.					1.90% due 2036/ 4 /25	
USD	55,000	6.25% due 2026/ 8 /10		62,024			Ally Auto Receivables	
		社債合計		62,024	USD	49,324	Trust Series 2017- 3 Class	
		ブラジル合計（簿価 \$62,285）		62,024			A 2（a）	
		フランス（0.4%）					1.53% due 2020/ 3 /16	49,187
		社債（0.4%）			USD	240,000	Capital One Multi-Asset	
		BNP Paribas S. A.					Execution Trust Series	
USD	85,000	2.38% due 2020/ 5 /21		83,985			2014-A 4 Class A 4（b）	240,640
		社債合計		83,985			1.95% due 2022/ 6 /15	
		フランス合計（簿価 \$84,174）		83,985	USD	60,000	Capital One Multi-Asset	
		メキシコ（0.8%）					Execution Trust Series	
		社債（0.8%）			USD	40,000	2016-A 1 Class A 1（b）	40,140
		Grupo Bimbo SAB de CV					2.04% due 2022/ 2 /15	
USD	100,000	(a)		95,750			Carrington Mortgage	
		4.70% due 2047/11/10					Loan Trust Series	
USD	80,000	Petroleos Mexicanos (d)		85,510	USD	280,000	2005-NC 5 Class M 1（a）,	
		6.50% due 2027/ 3 /13		181,260			(b)	279,357
		社債合計		181,260			2.10% due 2035/10/25	
		メキシコ合計（簿価 \$183,958）		181,260			Carrington Mortgage	
		スペイン（1.0%）					Loan Trust Series	
		社債（1.0%）			USD	415,000	2006-NC 1 Class A 4（a）,	409,852
		Banco Santander S. A.					(b)	
USD	75,000	3.80% due 2028/ 2 /23		72,076			1.93% due 2036/ 1 /25	
		Telefonica Emisiones					Carrington Mortgage	
		SAU			USD	415,000	Loan Trust Series	
USD	150,000	4.90% due 2048/ 3 / 6		150,593			2006-RFC 1 Class A 4（a）,	409,148
		社債合計		222,669			(b)	
		スペイン合計（簿価 \$225,366）		222,669	USD	200,000	1.86% due 2036/ 5 /25	
		英国（0.5%）					Chase Issuance Trust	
		社債（0.5%）					Series 2016-A 2 Class A	
							1.37% due 2021/ 6 /15	196,985
							COMM Mortgage Trust	
							Series 2013-LC 6 Class XB	
							(b), (d)	

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 4,000,000	0.37% due 2046/ 1 /10 COMM Mortgage Trust Series 2014-CR17 Class XA (b)		71,840		JP Morgan Mortgage Acquisition Trust Series 2007-CH 1 Class MV 2 (a), (b)		
USD 1,485,118	1.12% due 2047/ 5 /10 COMM Mortgage Trust Series 2014-UBS 3 Class XA (b)		66,298	USD 115,000	1.90% due 2036/11/25 Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust Series 2014-C16 Class XA (b)		113,861
USD 1,245,953	1.30% due 2047/ 6 /10 CWABS Asset-Backed Certificates Trust Series 2005-AB 1 Class M 1 (a), (b)		63,228	USD 1,529,030	1.16% due 2047/ 6 /15 Navient Student Loan Trust Series 2016- 6 Class A 1 (a), (b), (d)		69,248
USD 106,417	2.25% due 2035/ 8 /25 Federal Home Loan Mortgage Corp. Structured Agency Credit Risk Debt Notes Series 2017-DNA 2 Class M 2 (a), (b)		106,133	USD 40,852	2.10% due 2066/ 3 /25 Park Place Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2005-WCH 1 Class M 4 (a), (b)		40,956
USD 250,000	5.07% due 2029/10/25 Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities Series 2017-C03 Class 1 M 2 (a), (b)		274,103	USD 303,000	2.87% due 2036/ 1 /25 RAAC Trust Series 2006-SP 2 Class M 1 (a), (b)		304,598
USD 110,000	4.62% due 2029/10/25 Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities Series 2017-C05 Class 1 M 2 (a), (b)		117,485	USD 200,000	1.96% due 2036/ 2 /25 RAMP Trust Series 2005-RZ 2 Class M 4 (a), (b)		198,621
USD 75,000	3.82% due 2030/ 1 /25 GS Mortgage Securities Trust Series 2014-GC18 Class XA (b)		76,341	USD 230,000	2.18% due 2035/ 5 /25 Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust Series 2005-WF 4 Class M 4 (a), (b)		229,772
USD 1,452,559	1.11% due 2047/ 1 /10 GSAA Home Equity Trust Series 2005- 5 Class B 1 (a), (b)		64,823	USD 350,000	2.20% due 2035/11/25 Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust Series 2006-AM 1 Class A 4 (a), (b)		351,977
USD 90,000	3.35% due 2035/ 2 /25 Home Equity Asset Trust Series 2005- 1 Class M 5 (a), (b)		84,941	USD 100,033	1.78% due 2036/ 4 /25 Toyota Auto Receivables Owner Trust Series 2017-B Class A 2 A (a)		99,662
USD 65,000	2.72% due 2035/ 5 /25 HSI Asset Securitization Corp. Trust Series 2006-OPT 1 Class M 1 (a), (b)		63,195	USD 92,516	1.46% due 2020/ 1 /15		92,198
USD 50,000	1.98% due 2035/12/25		49,484		資産担保証券合計		4,447,326
					社債 (15.7%)		
				USD 60,000	Abbott Laboratories (a)		
					4.90% due 2046/11/30 AbbVie, Inc. (a)		64,523
				USD 70,000	4.70% due 2045/ 5 /14 Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. (a)		72,227

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	45,000	4.70% due 2036/ 2 / 1 Apple, Inc. (a)		47,289	USD	65,000	4.02% due 2038/10/31 (a), (b)		62,811
USD	70,000	4.65% due 2046/ 2 /23 AT&T, Inc. (a)		76,353	USD	60,000	5.15% due 2045/ 5 /22 Hess Corp. (a)		64,724
USD	75,000	4.75% due 2046/ 5 /15		71,059	USD	55,000	4.30% due 2027/ 4 / 1 Hewlett Packard Enterprise Co. (a)		53,839
USD	110,000	5.45% due 2047/ 3 / 1 Bank of America Corp.		114,596	USD	70,000	3.60% due 2020/10/15		70,804
USD	75,000	3.95% due 2025/ 4 /21 BAT Capital Corp. (a), (d)		74,881	USD	95,000	4.90% due 2025/10/15 JPMorgan Chase & Co. (a), (b)		98,475
USD	105,000	4.54% due 2047/ 8 /15 Broadcom Corp. / Broadcom Cayman Finance, Ltd. (a)		102,125	USD	55,000	3.88% due 2038/ 7 /24		53,101
USD	20,000	3.50% due 2028/ 1 /15		18,464	USD	55,000	3.90% due 2049/ 1 /23 Kinder Morgan, Inc. (a)		51,761
USD	125,000	3.88% due 2027/ 1 /15 Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital (a)		119,852	USD	85,000	5.00% due 2021/ 2 /15 (d)		88,684
USD	165,000	4.91% due 2025/ 7 /23		169,620	USD	90,000	5.55% due 2045/ 6 / 1 Kroger Co. (a)		94,759
USD	30,000	5.38% due 2047/ 5 / 1		29,695	USD	15,000	4.45% due 2047/ 2 / 1 Microsoft Corp. (a)		14,113
USD	65,000	6.48% due 2045/10/23 Dell International LLC / EMC Corp. (a), (d)		73,223	USD	55,000	4.50% due 2057/ 2 / 6 Morgan Stanley (a), (b)		60,382
USD	145,000	5.45% due 2023/ 6 /15		152,756	USD	110,000	3.77% due 2029/ 1 /24		107,644
USD	60,000	6.02% due 2026/ 6 /15 Discovery Communications LLC (a)		64,059	USD	60,000	5.45% due 2049/12/31 (c) MPLX LP (a)		61,350
USD	60,000	5.00% due 2037/ 9 /20		59,901	USD	65,000	4.13% due 2027/ 3 / 1		64,502
USD	50,000	5.20% due 2047/ 9 /20 Energy Transfer LP (a)		49,703	USD	110,000	4.70% due 2048/ 4 /15 Noble Energy, Inc. (a)		106,587
USD	45,000	6.50% due 2042/ 2 / 1 Energy Transfer Partners LP (a), (b), (c)		49,794	USD	75,000	5.25% due 2043/11/15 Synchrony Financial (a)		79,402
USD	105,000	6.63% due 2049/12/31 EPR Properties (a)		101,062	USD	35,000	2.70% due 2020/ 2 / 3 Verizon Communications, Inc.		34,757
USD	60,000	5.75% due 2022/ 8 /15 Ford Motor Credit Co. LLC		64,145	USD	50,000	4.13% due 2046/ 8 /15		44,549
USD	90,000	3.20% due 2021/ 1 /15 General Electric Co. (a), (b), (c)		89,408	USD	74,000	4.67% due 2055/ 3 /15 Wells Fargo & Co.		69,112
USD	295,000	5.00% due 2049/12/31 Goldman Sachs Group, Inc.		291,312	USD	35,000	2.55% due 2020/12/ 7 社債合計		34,572
USD	35,000	2.60% due 2020/ 4 /23 (a)		34,727			国債・機関債 (39.3%)		3,511,485
USD	75,000	3.69% due 2028/ 6 / 5 (a), (b)		72,975	USD	265,000	3.00% due 2033/ 3 / 1 Federal Home Loan Mortgage Corp., TBA (e)		263,758
USD	135,000	3.81% due 2029/ 4 /23 (a), (b)		131,808	USD	185,000	3.00% due 2048/ 3 / 1		179,171
					USD	80,000	3.50% due 2033/ 3 / 1		81,368
					USD	845,000	3.50% due 2048/ 3 / 1		843,933
					USD	1,100,000	4.00% due 2048/ 3 / 1		1,126,598
					USD	100,000	4.50% due 2043/ 3 /15		104,710

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	口数	有価証券の明細	対純資産 比率	評価額
USD	230,000	Federal National Mortgage Association 3.00% due 2033/ 3 /1, TBA (e)		228,967	11,000	VanEck Vectors JP Morgan EM Local Currency Bond ETF		214,060
	745,000	3.50% due 2048/ 3 /1, TBA (e)		743,595		米国合計		7,710,230
USD	1,340,000	4.00% due 2048/ 3 /1, TBA (e)		1,372,322	元本	上場投資信託（ETF）合計 （簿価 \$7,620,609）		7,710,230
USD	280,000	4.50% due 2048/ 3 /1, TBA (e)		293,110		短期投資（9.2%）		
USD	20,000	5.63% due 2037/ 7 /15		26,602	1,500,000	米国（6.7%）		
USD	170,000	U. S. Treasury Bonds 2.25% due 2046/ 8 /15		141,777		国債・機関債（6.7%）		
		U. S. Treasury Inflation Indexed Bonds				U. S. Treasury Bill ⁽¹⁾ zero coupon, due 2018/ 5 /24		1,495,833
USD	195,592	2.38% due 2027/ 1 /15		223,203		国債・機関債合計		1,495,833
USD	740,608	2.50% due 2029/ 1 /15		874,135		米国合計（簿価 \$1,495,833）		1,495,833
USD	104,165	3.38% due 2032/ 4 /15		139,501		グランド・ケイマン （0.0%）		
USD	251,493	3.63% due 2028/ 4 /15		321,426		定期預金（0.0%）		
USD	659,824	3.88% due 2029/ 4 /15		875,323		Brown Brothers Harriman & Co.		
USD	395,515	U. S. Treasury Inflation Indexed Notes			EUR	0 ⁽²⁾ —0.58% due 2018/ 3 / 1		1
		0.25% due 2025/ 1 /15		384,891	JPY	46,634	—0.31% due 2018/ 3 / 1	437
USD	100,000	U. S. Treasury Notes			GBP	6	0.23% due 2018/ 3 / 1	8
		1.13% due 2019/ 2 /28		99,047	CAD	54	0.55% due 2018/ 3 / 1	42
USD	385,000	1.50% due 2023/ 2 /28		364,126	AUD	912	0.63% due 2018/ 3 / 1	710
USD	15,000	1.63% due 2026/ 2 /15		13,691	NZD	55	0.90% due 2018/ 3 / 1	40
USD	80,000	2.13% due 2021/12/31		78,753	ZAR	1,419	5.70% due 2018/ 3 / 1	120
USD	5,000	2.25% due 2027/ 2 /15		4,750		定期預金合計		1,358
口数		国債・機関債合計		8,784,757		グランド・ケイマン合計 （簿価 \$1,358）		1,358
		米国合計（簿価 \$16,732,169）		16,743,568		スウェーデン（2.5%）		
口数		債券合計（簿価 \$17,522,952）		17,526,033		定期預金（2.5%）		
		上場投資信託（ETF） （34.5%）				Skandinaviska Enskilda Banken AB		
19,420		米国（34.5%）			USD	551,971	0.78% due 2018/ 3 / 1	551,971
		iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF		1,673,616		定期預金合計		551,971
18,900		iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond ETF		2,127,006		スウェーデン合計（簿価 \$551,971）		551,971
		SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF		1,828,967		短期投資合計（簿価 \$2,049,162）		2,049,162
50,510		SPDR Bloomberg Barclays Short Term High Yield Bond ETF		1,866,581		投資総額（簿価 \$27,192,723）	122.1%	\$ 27,285,425
						現金および他の資産を超過 する負債	(22.1)	(4,942,422)
						純資産	100.0%	\$ 22,343,003

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）

- (1) この証券のすべてもしくは一部が2018年２月28日時点の先物取引の担保として取引相手に差し入れられています。
 (2) 0.5未満

投資明細表のすべての有価証券は運用会社の最善の判断に基づ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。

- (a) 償還条項付き証券。
 (b) 2018年２月28日時点の変動金利証券。
 (c) 永久債。
 (d) 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。
 (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。

2018年２月28日時点で、以下の先物取引によりブローカーに対し現金 \$1,013の未払金があります。

2018年２月28日時点の先物取引（純資産の－0.1%）

ポジション	銘柄	限月	枚数	評価益 / (損)
Long	Brazil Real April Futures	2018年３月	4	\$ 840
Short	Euro-OAT March Futures	2018年３月	(4)	(5,086)
Long	Mexican Peso March Futures	2018年３月	9	4,591
Short	U. S. Treasury 10 Year Note (CBT) June Futures	2018年６月	(21)	(4,248)
Short	U. S. Treasury 10 Year Ultra June Futures	2018年６月	(11)	(5,823)
Long	U. S. Treasury 5 Year Note (CBT) June Futures	2018年６月	2	281
Short	U. S. Treasury Long Bond (CBT) June Futures	2018年６月	(8)	(8,516)
				<u>\$ (17,961)</u>

2018年２月28日時点で、以下の中央清算対象スワップ契約によりブローカーに対し現金 \$36,700の未収金があります。

2018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・スワップ契約（純資産の0.0%）

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	Goldman Sachs Group, Inc.	218,250	Sell	CDX. EM. 28 Index	1.000%	1.41%	2022/12/20	\$ 7,822

2018年２月28日時点の中央清算対象の金利スワップ契約（純資産の0.0%）

通貨	取引相手	想定元本	指標金利	受取 / (支払)	満期日	評価益 / (損)
USD	Goldman Sachs Group, Inc.	130,000	3-Month USD-LIBOR	Receive, 2.426%	2027/12/7	\$ 4,808
USD	Goldman Sachs Group, Inc.	130,000	3-Month USD-LIBOR	Receive, 2.432%	2027/12/7	4,627
						<u>\$ 9,435</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）

2018年２月28日時点の通貨セレクト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）
CNY	Citibank N. A.	1, 199, 958	2018/ 3 /13	USD	190, 270	\$ —	\$ (874)	\$ (874)
IDR	Citibank N. A.	2, 591, 624, 948	2018/ 3 /13	USD	190, 576	—	(2, 219)	(2, 219)
INR	Citibank N. A.	12, 910, 405	2018/ 3 /13	USD	199, 618	—	(1, 708)	(1, 708)
MXN	Citibank N. A.	3, 639, 847	2018/ 3 /13	USD	192, 550	17	—	17
RUB	Citibank N. A.	11, 014, 368	2018/ 3 /13	USD	191, 209	4, 106	—	4, 106
TRY	Citibank N. A.	806, 402	2018/ 3 /13	USD	211, 117	22	—	22
						\$ 4, 145	\$ (4, 801)	\$ (656)

2018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1.1%）

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）
JPY	Citibank N. A.	1, 112, 135, 733	2018/ 3 /13	USD	10, 174, 837	\$ 254, 801	\$ —	\$ 254, 801

2018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0.6%）

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.	600, 500, 141	2018/ 3 /13	USD	5, 495, 801	\$ 135, 706	\$ —	\$ 135, 706

通貨の略称

AUD	—	オーストラリア・ドル
CAD	—	カナダ・ドル
CNY	—	人民元
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（2018年12月10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（2019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

(2018年3月28日から2019年3月27日まで)

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
757 国庫短期証券 2018/8/13	50,000		
801 国庫短期証券 2019/3/18	40,000		
731 国庫短期証券 2018/7/10	40,000		

(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) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

2019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7期（決算日 2018年12月10日）

（作成対象期間 2017年12月12日～2018年12月10日）

ダイワ・マネーアセット・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	円建ての債券
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

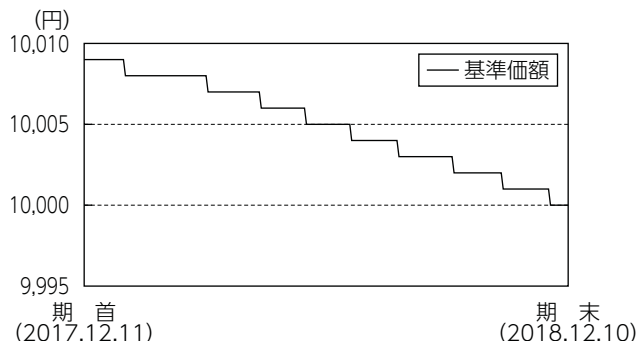
大和投資信託

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/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	
(期首)2017年12月11日	円	%	%
12月末	10,009	0.0	—
2018年1月末	10,008	△0.0	—
2月末	10,008	△0.0	0.5
3月末	10,007	△0.0	—
4月末	10,006	△0.0	—
5月末	10,005	△0.0	—
6月末	10,005	△0.0	—
7月末	10,004	△0.0	—
8月末	10,003	△0.1	—
9月末	10,002	△0.1	—
10月末	10,001	△0.1	—
11月末	10,000	△0.1	—
(期末)2018年12月10日	10,000	△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なっており、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：10,009円 期末：10,000円 騰落率：△0.1%

【基準価額の主な変動要因】

マイナス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

○国内短期金融市場

当作成期首より、日銀は長短金利操作付き量的・質的金融緩和を維持し、2018年7月には金融緩和継続のための枠組み強化を決定しました。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。

◆前作成期末における「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》

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

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (その他)	4 (4)
合 計	4

(注1) 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) 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

(2017年12月12日から2018年12月10日まで)

		買 付 額	売 付 額
国		千円	千円
内	国債証券	180,001	— (180,000)

(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

(2017年12月12日から2018年12月10日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
723 国庫短期証券 2018/3/5	90,000		
757 国庫短期証券 2018/8/13	50,000		
731 国庫短期証券 2018/7/10	40,000		

(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) 単位未満は切捨て。

ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

■組入資産明細表

当作成期末における有価証券等の組み入れはありません。

■投資信託財産の構成

2018年12月10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	9,019,491	100.0
投資信託財産総額	9,019,491	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12月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	9,019,491,424円
コール・ローン等	9,019,491,424
(B) 負債	745,957
その他未払費用	745,957
(C) 純資産総額(A－B)	9,018,745,467
元本	9,018,625,641
次期繰越損益金	119,826
(D) 受益権総口数	9,018,625,641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17,399,953,390円、当作成期間中における追加設定元本額は2,846,717,287円、同解約元本額は11,228,045,036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、ダイワノバリュール・パートナーズ・チャイナ・イノベーター・ファンド10,000円、ダイワノバ・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、ダイワノバ・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、ダイワ・ブラジル・レアル債α（毎月分配型）－スーパー・ハイインカム－ 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14,873,813円、ダイワ日本株式インデックス・ファンドーシフト11 Ver3－ 858,588,190円、ダイワ日本株式インデックス・ファンドーシフト11 Ver6－ 2,475,152,803円、ダイワ日本株式インデックス・ファンドーシフト11 Ver7－ 828,595,357円、ダイワ日本株式インデックス・ファンドーシフト11 Ver4－ 1,078,808,907円、ダイワ日本株式インデックス・ファンドーシフト11 Ver5－ 2,095,808,384円、ダイワ円債セレクト マネーコース1,605,380,447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1,490,665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497,633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994,307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397,742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、ダイワノバ・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、ダイワノバ・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 ダイワノバ・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 ダイワノバ・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12月12日 至2018年12月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 5,977,479円
受取利息	2,652
支払利息	△ 5,980,131
(B) その他費用	△ 4,966,849
(C) 当期損益金(A＋B)	△10,944,328
(D) 前期繰越損益金	15,761,364
(E) 解約差損益金	△ 5,797,371
(F) 追加信託差損益金	1,100,161
(G) 合計(C＋D＋E＋F)	119,826
次期繰越損益金(G)	119,826

(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。