

# 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) 通貨セレクトコース (毎月分配型)

### 運用報告書 (全体版)

第79期 (決算日 2019年5月7日)  
第80期 (決算日 2019年5月27日)  
第81期 (決算日 2019年6月27日)  
第82期 (決算日 2019年7月29日)  
第83期 (決算日 2019年8月27日)  
第84期 (決算日 2019年9月27日)

(作成対象期間 2019年3月28日～2019年9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   | 10年間 (2012年9月28日～2022年9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 | 日本円コース (毎月分配型)  | 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 (円ヘッジクラス)」の受益証券 (円建)<br>ロ. ダイワ・マネーアセット・マザーファンドの受益証券   |
|        | 通貨セレクトコース (毎月分配型)   | 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 (通貨セレクトクラス)」の受益証券 (円建)<br>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、継続的な分配を行なうことを目標に分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。また、第1計算期末には、収益の分配は行ないません。 |   |

### 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

大和証券投資信託委託株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
お問い合わせ先 (コールセンター)  
TEL 0120-106212  
(営業日の9:00～17:00)  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

(5743)  
(5744)

日本円コース (毎月分配型)

最近30期の運用実績

| 決算期                | 基準価額  |       |       | ブルームバーグ・パークレイズ・キャピタル米国債券総合インデックス (米ドルベース) |       | 公社債組入比率 | 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   |
| 55期末 (2017年4月27日)  | 9,390 | 10    | 0.3   | 10,891                                    | 0.6   | 0.2     | 76.3         | 84    |
| 56期末 (2017年5月29日)  | 9,442 | 10    | 0.7   | 10,963                                    | 0.7   | 0.0     | 98.2         | 65    |
| 57期末 (2017年6月27日)  | 9,466 | 10    | 0.4   | 11,057                                    | 0.9   | 0.0     | 98.4         | 66    |
| 58期末 (2017年7月27日)  | 9,468 | 10    | 0.1   | 11,030                                    | △ 0.2 | 0.0     | 98.8         | 66    |
| 59期末 (2017年8月28日)  | 9,422 | 10    | △ 0.4 | 11,103                                    | 0.7   | —       | 99.0         | 65    |
| 60期末 (2017年9月27日)  | 9,437 | 10    | 0.3   | 11,111                                    | 0.1   | —       | 98.9         | 60    |
| 61期末 (2017年10月27日) | 9,356 | 10    | △ 0.8 | 11,035                                    | △ 0.7 | —       | 99.4         | 56    |
| 62期末 (2017年11月27日) | 9,358 | 10    | 0.1   | 11,105                                    | 0.6   | —       | 99.2         | 56    |
| 63期末 (2017年12月27日) | 9,344 | 10    | △ 0.0 | 11,079                                    | △ 0.2 | —       | 99.4         | 56    |
| 64期末 (2018年1月29日)  | 9,324 | 10    | △ 0.1 | 11,015                                    | △ 0.6 | —       | 99.4         | 51    |
| 65期末 (2018年2月27日)  | 9,190 | 10    | △ 1.3 | 10,893                                    | △ 1.1 | 0.0     | 98.6         | 50    |
| 66期末 (2018年3月27日)  | 9,091 | 10    | △ 1.0 | 10,898                                    | 0.0   | —       | 98.8         | 50    |
| 67期末 (2018年4月27日)  | 9,047 | 10    | △ 0.4 | 10,843                                    | △ 0.5 | —       | 99.0         | 49    |
| 68期末 (2018年5月28日)  | 8,975 | 10    | △ 0.7 | 10,898                                    | 0.5   | —       | 99.1         | 48    |
| 69期末 (2018年6月27日)  | 8,903 | 10    | △ 0.7 | 10,916                                    | 0.2   | —       | 98.4         | 41    |
| 70期末 (2018年7月27日)  | 8,915 | 10    | 0.2   | 10,929                                    | 0.1   | —       | 99.3         | 38    |
| 71期末 (2018年8月27日)  | 8,891 | 10    | △ 0.2 | 11,027                                    | 0.9   | —       | 99.0         | 30    |
| 72期末 (2018年9月27日)  | 8,842 | 10    | △ 0.4 | 10,934                                    | △ 0.8 | —       | 99.1         | 29    |
| 73期末 (2018年10月29日) | 8,687 | 10    | △ 1.6 | 10,906                                    | △ 0.3 | —       | 99.3         | 29    |
| 74期末 (2018年11月27日) | 8,559 | 10    | △ 1.4 | 10,903                                    | △ 0.0 | —       | 98.5         | 27    |
| 75期末 (2018年12月27日) | 8,461 | 10    | △ 1.0 | 11,065                                    | 1.5   | —       | 98.6         | 27    |
| 76期末 (2019年1月28日)  | 8,613 | 10    | 1.9   | 11,154                                    | 0.8   | —       | 98.8         | 27    |
| 77期末 (2019年2月27日)  | 8,684 | 10    | 0.9   | 11,271                                    | 1.0   | —       | 99.0         | 28    |
| 78期末 (2019年3月27日)  | 8,710 | 10    | 0.4   | 11,444                                    | 1.5   | —       | 98.8         | 27    |
| 79期末 (2019年5月7日)   | 8,728 | 10    | 0.3   | 11,461                                    | 0.2   | —       | 98.4         | 27    |
| 80期末 (2019年5月27日)  | 8,653 | 10    | △ 0.7 | 11,549                                    | 0.8   | —       | 88.7         | 27    |
| 81期末 (2019年6月27日)  | 8,732 | 10    | 1.0   | 11,764                                    | 1.9   | —       | 99.4         | 24    |
| 82期末 (2019年7月29日)  | 8,729 | 10    | 0.1   | 11,800                                    | 0.3   | —       | 98.8         | 24    |
| 83期末 (2019年8月27日)  | 8,707 | 10    | △ 0.1 | 12,094                                    | 2.5   | —       | 98.9         | 24    |
| 84期末 (2019年9月27日)  | 8,669 | 10    | △ 0.3 | 12,056                                    | △ 0.3 | —       | 99.1         | 24    |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ブルームバーグ・パークレイズ・キャピタル米国債券総合インデックス (米ドルベース) は、ブルームバーグ・パークレイズ・キャピタル米国債券総合インデックス (米ドルベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和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。

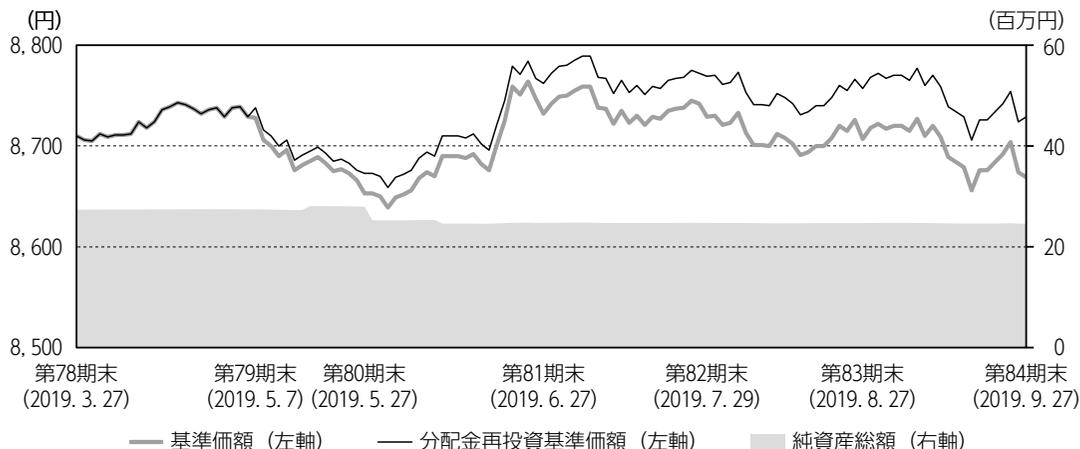
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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

第79期首：8,710円

第84期末：8,669円（既払分配金60円）

騰落率：0.2%（分配金再投資ベース）

#### 基準価額の主な変動要因

ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジクラス）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、保有債券価格の上昇（債券利回りの低下）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（円ヘッジクラス）：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（円ヘッジクラス）

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）

|      | 年 月 日           | 基 準 価 額 |       | ブルームバーグ・パークレイズ・<br>キャピタル米国債券総合<br>インデックス（米ドルベース）<br><br>（参考指数） |       | 公 社 債 率<br>組 入 比 | 投 資 信 託<br>受 益 証 券<br>組 入 比 率 |
|------|-----------------|---------|-------|--|-------|------------------|-------------------------------|
|      |                 | 円       | 騰 落 率 | 騰 落 率  | 騰 落 率 |                  |                               |
| 第79期 | (期首) 2019年3月27日 | 8,710   | —     | 11,444   | —     | —                | 98.8                          |
|      | 3月末             | 8,705   | △ 0.1 | 11,460   | 0.1   | —                | 98.7                          |
|      | 4月末             | 8,729   | 0.2   | 11,431   | △ 0.1 | —                | 98.2                          |
|      | (期末) 2019年5月7日  | 8,738   | 0.3   | 11,461   | 0.2   | —                | 98.4                          |
| 第80期 | (期首) 2019年5月7日  | 8,728   | —     | 11,461   | —     | —                | 98.4                          |
|      | (期末) 2019年5月27日 | 8,663   | △ 0.7 | 11,549   | 0.8   | —                | 88.7                          |
| 第81期 | (期首) 2019年5月27日 | 8,653   | —     | 11,549   | —     | —                | 88.7                          |
|      | 5月末             | 8,649   | △ 0.0 | 11,608   | 0.5   | —                | 98.2                          |
|      | (期末) 2019年6月27日 | 8,742   | 1.0   | 11,764   | 1.9   | —                | 99.4                          |
| 第82期 | (期首) 2019年6月27日 | 8,732   | —     | 11,764   | —     | —                | 99.4                          |
|      | 6月末             | 8,742   | 0.1   | 11,796   | 0.3   | —                | 99.3                          |
|      | (期末) 2019年7月29日 | 8,739   | 0.1   | 11,800   | 0.3   | —                | 98.8                          |
| 第83期 | (期首) 2019年7月29日 | 8,729   | —     | 11,800   | —     | —                | 98.8                          |
|      | 7月末             | 8,721   | △ 0.1 | 11,811   | 0.1   | —                | 98.7                          |
|      | (期末) 2019年8月27日 | 8,717   | △ 0.1 | 12,094   | 2.5   | —                | 98.9                          |
| 第84期 | (期首) 2019年8月27日 | 8,707   | —     | 12,094   | —     | —                | 98.9                          |
|      | 8月末             | 8,717   | 0.1   | 12,123   | 0.2   | —                | 98.9                          |
|      | (期末) 2019年9月27日 | 8,679   | △ 0.3 | 12,056   | △ 0.3 | —                | 99.1                          |

(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

(2019. 3. 28 ~ 2019. 9. 27)

## ■米国債券市況

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

当作成期首から2019年6月にかけては、米国経済指標の下振れや欧州景況感の悪化を受けた世界的な景気悪化観測の高まり、FRB（米国連邦準備制度理事会）による緩和的な政策姿勢、米中貿易摩擦の深刻化への懸念などから、金利は低下基調となりました。7月はおおむねボックス圏で推移したものの、8月に入ると、米国による新たな対中関税の発表を契機とした米中貿易摩擦への懸念の高まりが投資家のリスク回避の動きにつながり、金利は一段と低下しました。しかし9月には、投資家のリスク回避姿勢は緩和し、金利は反発して当作成期末を迎えました。

## ■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、2019年7月および9月にそれぞれ利下げを実施し、政策金利の誘導目標レンジを2.25~2.50%から1.75~2.00%に引き下げました。

## 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。

※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。

## ■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。

## ポートフォリオについて

(2019. 3. 28 ~ 2019. 9. 27)

### ■当ファンド

当ファンドは、ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジクラス）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（円ヘッジクラス）

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

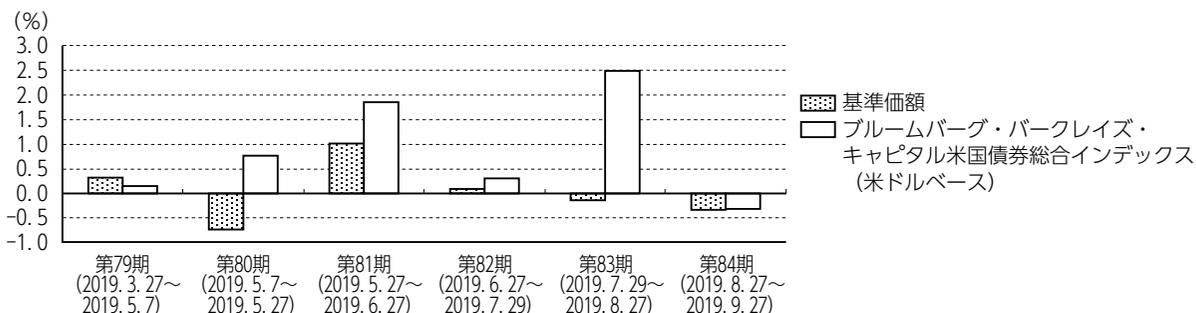
### ■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、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

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

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            | 第79期                     | 第80期                     | 第81期                      | 第82期                      | 第83期                      | 第84期                      |
|----------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                | 2019年3月28日<br>～2019年5月7日 | 2019年5月8日<br>～2019年5月27日 | 2019年5月28日<br>～2019年6月27日 | 2019年6月28日<br>～2019年7月29日 | 2019年7月30日<br>～2019年8月27日 | 2019年8月28日<br>～2019年9月27日 |
| 当期分配金(税込み) (円) | 10                       | 10                       | 10                        | 10                        | 10                        | 10                        |
| 対基準価額比率 (%)    | 0.11                     | 0.12                     | 0.11                      | 0.11                      | 0.11                      | 0.12                      |
| 当期の収益 (円)      | 8                        | 2                        | 8                         | 3                         | —                         | —                         |
| 当期の収益以外 (円)    | 1                        | 7                        | 1                         | 6                         | 10                        | 10                        |
| 翌期繰越分配対象額 (円)  | 917                      | 909                      | 908                       | 902                       | 892                       | 882                       |

(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。

### 収益分配金の計算過程（1万口当り）

| 項 目                   | 第79期     | 第80期     | 第81期     | 第82期     | 第83期     | 第84期     |
|-----------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| (a) 経費控除後の配当等収益       | ✓ 8.18円  | ✓ 2.75円  | ✓ 8.65円  | ✓ 3.83円  | 0.00円    | 0.00円    |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益   | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     |
| (c) 収益調整金             | 53.02    | 77.14    | 77.69    | 78.22    | 78.74    | 79.26    |
| (d) 分配準備積立金           | ✓ 865.87 | ✓ 839.94 | ✓ 832.15 | ✓ 830.28 | ✓ 823.58 | ✓ 813.06 |
| (e) 当期分配対象額 (a+b+c+d) | 927.08   | 919.84   | 918.50   | 912.33   | 902.33   | 892.33   |
| (f) 分配金               | 10.00    | 10.00    | 10.00    | 10.00    | 10.00    | 10.00    |
| (g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)   | 917.08   | 909.84   | 908.50   | 902.33   | 892.33   | 882.33   |

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



## 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（円ヘッジクラス）への投資割合を高位に保つことにより、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           | 第79期～第84期<br>(2019. 3. 28～2019. 9. 27) |         | 項 目 の 概 要   |
|---------------|--|---------|---|
|               | 金 額                                    | 比 率     |   |
| 信 託 報 酬       | 53円                                    | 0.612%  | 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率<br>当作成期中の平均基準価額は8,708円です。                       |
| （投 信 会 社）     | (17)                                   | (0.190) | 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）     | (35)                                   | (0.407) | 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)                                    | (0.016) | 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<br>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<br>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     | 0                                      | 0.004   | 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）    | (0)                                    | (0.004) | 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           | 54                                     | 0.616   |   |

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

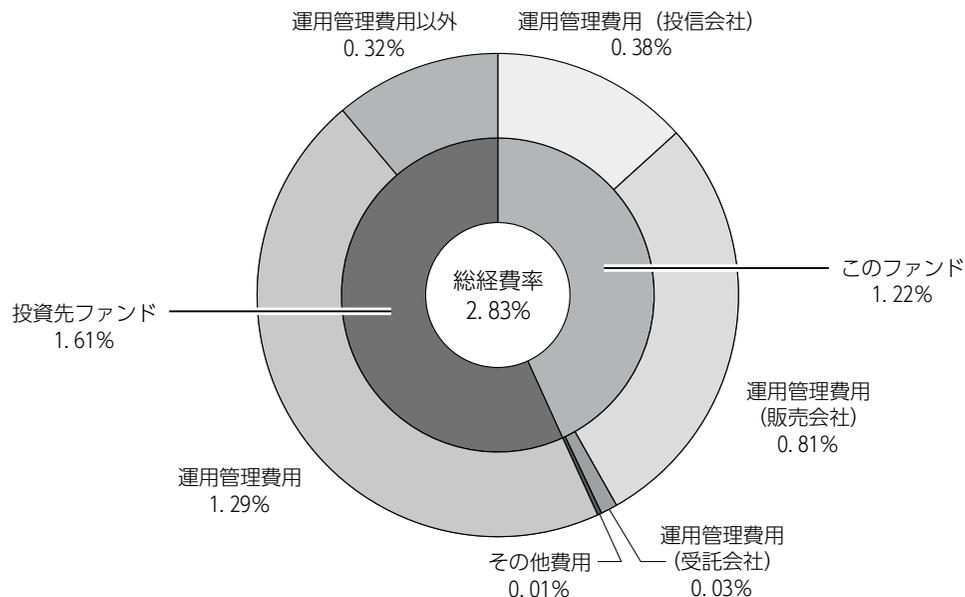
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

## 参考情報

### ■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.83%です。



|                      |       |
|----------------------|-------|
| 総経費率 ( ① + ② + ③ )   | 2.83% |
| ①このファンドの費用の比率        | 1.22% |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率   | 1.29% |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.32% |

(注1) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、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。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

(2019年3月28日から2019年9月27日まで)

| 決算期     | 第 79 期 ～ 第 84 期 |       |          |       |
|---------|-----------------|-------|----------|-------|
|         | 買 付             |       | 売 付      |       |
|         | □ 数             | 金 額   | □ 数      | 金 額   |
|         | 千口              | 千円    | 千口       | 千円    |
| 外国（邦貨建） | 14.30898        | 1,160 | 47.61307 | 3,850 |

(注1) 買付は、外国投資信託から支払われた分配金による再投資分を含みます。

(注2) 金額は受渡し代金。

(注3) 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

(2019年3月28日から2019年9月27日まで)

| 第 79 期 ～ 第 84 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<br>JPY HEDGED CLASS (ケイマン諸島) | 12.33669 | 1,000 | 81   | NB STRATEGIC INCOME FUND<br>JPY HEDGED CLASS (ケイマン諸島) | 47.61307 | 3,850 | 80   |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(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  | 第 84 期 末  |        |      |
|--|-----------|--------|------|
|  | □ 数       | 評 価 額  | 比 率  |
|  | 千口        | 千円     | %    |
| 外国投資信託受益証券<br>(ケイマン諸島)<br>NB STRATEGIC INCOME<br>FUND JPY HEDGED CLASS | 299.61184 | 24,360 | 99.1 |

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

| 種 類                     | 第78期末 | 第 84 期 末 |       |
|-------------------------|-------|----------|-------|
|                         | □ 数   | □ 数      | 評 価 額 |
|                         | 千口    | 千口       | 千円    |
| ダイワ・マネーアセット・<br>マザーファンド | 1     | 1        | 1     |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年9月27日現在

| 項 目                 | 第 84 期 末 |       |
|---------------------|----------|-------|
|                     | 評 価 額    | 比 率   |
|                     | 千円       | %     |
| 投資信託受益証券            | 24,360   | 98.8  |
| ダイワ・マネーアセット・マザーファンド | 1        | 0.0   |
| コール・ローン等、その他        | 285      | 1.2   |
| 投資信託財産総額            | 24,647   | 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5月7日)、(2019年5月27日)、(2019年6月27日)、(2019年7月29日)、(2019年8月27日)、(2019年9月27日) 現在

| 項 目                       | 第79期末              | 第80期末              | 第81期末              | 第82期末              | 第83期末              | 第84期末              |
|---------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>(A) 資産</b>             | <b>27,496,040円</b> | <b>31,023,419円</b> | <b>24,778,211円</b> | <b>24,788,136円</b> | <b>24,738,769円</b> | <b>24,647,295円</b> |
| コール・ローン等                  | 507,698            | 222,074            | 199,284            | 360,875            | 321,927            | 285,513            |
| 投資信託受益証券 (評価額)            | 26,986,799         | 24,799,802         | 24,577,384         | 24,425,718         | 24,415,299         | 24,360,240         |
| ダイワ・マネーアセット・マザーファンド (評価額) | 1,543              | 1,543              | 1,543              | 1,543              | 1,543              | 1,542              |
| 未収入金                      | —                  | 6,000,000          | —                  | —                  | —                  | —                  |
| <b>(B) 負債</b>             | <b>69,152</b>      | <b>3,051,183</b>   | <b>54,697</b>      | <b>55,413</b>      | <b>53,043</b>      | <b>54,841</b>      |
| 未払金                       | —                  | 3,000,000          | —                  | —                  | —                  | —                  |
| 未払収益分配金                   | 31,423             | 32,325             | 28,314             | 28,332             | 28,350             | 28,368             |
| 未払信託報酬                    | 37,462             | 18,486             | 25,861             | 26,399             | 23,866             | 25,490             |
| その他未払費用                   | 267                | 372                | 522                | 682                | 827                | 983                |
| <b>(C) 純資産総額 (A - B)</b>  | <b>27,426,888</b>  | <b>27,972,236</b>  | <b>24,723,514</b>  | <b>24,732,723</b>  | <b>24,685,726</b>  | <b>24,592,454</b>  |
| 元本                        | 31,423,076         | 32,325,254         | 28,314,549         | 28,332,605         | 28,350,687         | 28,368,836         |
| 次期繰越損益金                   | △ 3,996,188        | △ 4,353,018        | △ 3,591,035        | △ 3,599,882        | △ 3,664,961        | △ 3,776,382        |
| <b>(D) 受益権総口数</b>         | <b>31,423,076口</b> | <b>32,325,254口</b> | <b>28,314,549口</b> | <b>28,332,605口</b> | <b>28,350,687口</b> | <b>28,368,836口</b> |
| 1万口当り基準価額 (C/D)           | <b>8,728円</b>      | <b>8,653円</b>      | <b>8,732円</b>      | <b>8,729円</b>      | <b>8,707円</b>      | <b>8,669円</b>      |

\* 第78期末における元本額は31,401,431円、当作成期間 (第79期～第84期) 中における追加設定元本額は997,328円、同解約元本額は4,029,923円です。

\* 第84期末の計算口数当りの純資産額は8,669円です。

\* 第84期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は3,776,382円です。

■損益の状況

第79期 自2019年3月28日 至2019年5月7日 第81期 自2019年5月28日 至2019年6月27日 第83期 自2019年7月30日 至2019年8月27日  
 第80期 自2019年5月8日 至2019年5月27日 第82期 自2019年6月28日 至2019年7月29日 第84期 自2019年8月28日 至2019年9月27日

| 項 目                          | 第79期               | 第80期               | 第81期               | 第82期               | 第83期               | 第84期               |
|------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>(A) 配当等収益</b>             | <b>36,620円</b>     | <b>27,503円</b>     | <b>27,067円</b>     | <b>24,097円</b>     | <b>20,934円</b>     | <b>23,945円</b>     |
| 受取配当金                        | 36,620             | 27,509             | 27,079             | 24,097             | 20,934             | 23,945             |
| 支払利息                         | —                  | 6                  | 12                 | —                  | —                  | —                  |
| <b>(B) 有価証券売買損益</b>          | <b>90,044</b>      | <b>△ 214,506</b>   | <b>249,172</b>     | <b>24,237</b>      | <b>△ 31,353</b>    | <b>△ 79,005</b>    |
| 売買益                          | 90,045             | 1                  | 250,505            | 24,238             | —                  | —                  |
| 売買損                          | △ 1                | △ 214,507          | △ 1,333            | △ 1                | △ 31,353           | △ 79,005           |
| <b>(C) 信託報酬等</b>             | <b>△ 37,732</b>    | <b>△ 18,606</b>    | <b>△ 26,017</b>    | <b>△ 26,559</b>    | <b>△ 24,011</b>    | <b>△ 25,646</b>    |
| <b>(D) 当期損益金 (A + B + C)</b> | <b>88,932</b>      | <b>△ 205,609</b>   | <b>250,222</b>     | <b>21,775</b>      | <b>△ 34,430</b>    | <b>△ 80,706</b>    |
| <b>(E) 前期繰越損益金</b>           | <b>△ 3,959,195</b> | <b>△ 3,901,686</b> | <b>△ 3,623,633</b> | <b>△ 3,401,725</b> | <b>△ 3,408,282</b> | <b>△ 3,471,062</b> |
| <b>(F) 追加信託差損益金</b>          | <b>△ 94,502</b>    | <b>△ 213,398</b>   | <b>△ 189,310</b>   | <b>△ 191,600</b>   | <b>△ 193,899</b>   | <b>△ 196,246</b>   |
| (配当等相当額)                     | ( 166,636)         | ( 249,372)         | ( 219,984)         | ( 221,624)         | ( 223,255)         | ( 224,875)         |
| (売買損益相当額)                    | (△ 261,138)        | (△ 462,770)        | (△ 409,294)        | (△ 413,224)        | (△ 417,154)        | (△ 421,121)        |
| <b>(G) 合計 (D + E + F)</b>    | <b>△ 3,964,765</b> | <b>△ 4,320,693</b> | <b>△ 3,562,721</b> | <b>△ 3,571,550</b> | <b>△ 3,636,611</b> | <b>△ 3,748,014</b> |
| <b>(H) 収益分配金</b>             | <b>△ 31,423</b>    | <b>△ 32,325</b>    | <b>△ 28,314</b>    | <b>△ 28,332</b>    | <b>△ 28,350</b>    | <b>△ 28,368</b>    |
| 次期繰越損益金 (G + H)              | △ 3,996,188        | △ 4,353,018        | △ 3,591,035        | △ 3,599,882        | △ 3,664,961        | △ 3,776,382        |
| 追加信託差損益金                     | △ 94,502           | △ 213,398          | △ 189,310          | △ 191,600          | △ 193,899          | △ 196,246          |
| (配当等相当額)                     | ( 166,636)         | ( 249,372)         | ( 219,984)         | ( 221,624)         | ( 223,255)         | ( 224,875)         |
| (売買損益相当額)                    | (△ 261,138)        | (△ 462,770)        | (△ 409,294)        | (△ 413,224)        | (△ 417,154)        | (△ 421,121)        |
| 分配準備積立金                      | 2,715,140          | 2,691,712          | 2,352,403          | 2,334,926          | 2,306,576          | 2,278,208          |
| 繰越損益金                        | △ 6,616,826        | △ 6,831,332        | △ 5,754,128        | △ 5,743,208        | △ 5,777,638        | △ 5,858,344        |

(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                   | 第79期        | 第80期        | 第81期        | 第82期        | 第83期        | 第84期        |
|-----------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益       | 25,712円     | 8,897円      | 24,517円     | 10,855円     | 0円          | 0円          |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益   | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           |
| (c) 収益調整金             | 166,636     | 249,372     | 219,984     | 221,624     | 223,255     | 224,875     |
| (d) 分配準備積立金           | 2,720,851   | 2,715,140   | 2,356,200   | 2,352,403   | 2,334,926   | 2,306,576   |
| (e) 当期分配対象額 (a+b+c+d) | 2,913,199   | 2,973,409   | 2,600,701   | 2,584,882   | 2,558,181   | 2,531,451   |
| (f) 分配金               | 31,423      | 32,325      | 28,314      | 28,332      | 28,350      | 28,368      |
| (g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)   | 2,881,776   | 2,941,084   | 2,572,387   | 2,556,550   | 2,529,831   | 2,503,083   |
| (h) 受益権総口数            | 31,423,076口 | 32,325,254口 | 28,314,549口 | 28,332,605口 | 28,350,687口 | 28,368,836口 |

## 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ

| 1 万 口 当 り 分 配 金 | 第79期 | 第80期 | 第81期 | 第82期 | 第83期 | 第84期 |
|-----------------|------|------|------|------|------|------|
|                 | 10円  | 10円  | 10円  | 10円  | 10円  | 10円  |

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

## 分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

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。

## 通貨セレクトコース (毎月分配型)

## 最近30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・<br>キャピタル米国債券総合<br>インデックス (円換算) |               | 公社債<br>組入比率 | 投資信託<br>受益証券<br>組入比率 | 純資産<br>総額 |
|--------------------|-------|---------------|---------------|--|---------------|-------------|----------------------|-----------|
|                    | (分配落) | 税込<br>分配<br>金 | 期中<br>騰落<br>率 | (参考指数)   | 期中<br>騰落<br>率 |             |                      |           |
|                    | 円     | 円             | %             |  | %             | %           | %                    | 百万円       |
| 55期末 (2017年4月27日)  | 7,400 | 70            | 0.8           | 15,628   | 1.5           | 0.2         | 98.8                 | 172       |
| 56期末 (2017年5月29日)  | 7,392 | 70            | 0.8           | 15,730   | 0.7           | 0.0         | 98.6                 | 158       |
| 57期末 (2017年6月27日)  | 7,391 | 70            | 0.9           | 15,951   | 1.4           | 0.0         | 98.7                 | 157       |
| 58期末 (2017年7月27日)  | 7,402 | 70            | 1.1           | 15,763   | △ 1.2         | 0.0         | 99.3                 | 153       |
| 59期末 (2017年8月28日)  | 7,258 | 70            | △ 1.0         | 15,612   | △ 1.0         | —           | 99.3                 | 151       |
| 60期末 (2017年9月27日)  | 7,373 | 70            | 2.5           | 16,092   | 3.1           | —           | 99.3                 | 153       |
| 61期末 (2017年10月27日) | 7,199 | 70            | △ 1.4         | 16,234   | 0.9           | —           | 99.3                 | 138       |
| 62期末 (2017年11月27日) | 7,021 | 70            | △ 1.5         | 15,979   | △ 1.6         | —           | 99.1                 | 135       |
| 63期末 (2017年12月27日) | 7,089 | 70            | 2.0           | 16,192   | 1.3           | —           | 99.1                 | 134       |
| 64期末 (2018年1月29日)  | 6,964 | 70            | △ 0.8         | 15,431   | △ 4.7         | —           | 99.3                 | 131       |
| 65期末 (2018年2月27日)  | 6,670 | 70            | △ 3.2         | 15,000   | △ 2.8         | 0.0         | 99.3                 | 126       |
| 66期末 (2018年3月27日)  | 6,384 | 70            | △ 3.2         | 14,828   | △ 1.1         | —           | 99.3                 | 121       |
| 67期末 (2018年4月27日)  | 6,373 | 70            | 0.9           | 15,280   | 3.0           | —           | 99.3                 | 118       |
| 68期末 (2018年5月28日)  | 5,986 | 70            | △ 5.0         | 15,382   | 0.7           | —           | 98.7                 | 103       |
| 69期末 (2018年6月27日)  | 5,894 | 70            | △ 0.4         | 15,458   | 0.5           | —           | 99.2                 | 93        |
| 70期末 (2018年7月27日)  | 5,890 | 70            | 1.1           | 15,650   | 1.2           | —           | 99.0                 | 93        |
| 71期末 (2018年8月27日)  | 5,500 | 70            | △ 5.4         | 15,802   | 1.0           | —           | 99.3                 | 87        |
| 72期末 (2018年9月27日)  | 5,501 | 70            | 1.3           | 15,906   | 0.7           | —           | 98.8                 | 87        |
| 73期末 (2018年10月29日) | 5,349 | 70            | △ 1.5         | 15,735   | △ 1.1         | —           | 99.2                 | 84        |
| 74期末 (2018年11月27日) | 5,412 | 70            | 2.5           | 15,948   | 1.4           | —           | 98.5                 | 82        |
| 75期末 (2018年12月27日) | 5,187 | 70            | △ 2.9         | 15,846   | △ 0.6         | —           | 98.8                 | 76        |
| 76期末 (2019年1月28日)  | 5,336 | 70            | 4.2           | 15,717   | △ 0.8         | —           | 99.4                 | 76        |
| 77期末 (2019年2月27日)  | 5,413 | 70            | 2.8           | 16,062   | 2.2           | —           | 99.4                 | 78        |
| 78期末 (2019年3月27日)  | 5,384 | 70            | 0.8           | 16,300   | 1.5           | —           | 98.3                 | 82        |
| 79期末 (2019年5月7日)   | 5,368 | 70            | 1.0           | 16,348   | 0.3           | —           | 97.9                 | 81        |
| 80期末 (2019年5月27日)  | 5,159 | 70            | △ 2.6         | 16,297   | △ 0.3         | —           | 99.1                 | 78        |
| 81期末 (2019年6月27日)  | 5,207 | 70            | 2.3           | 16,330   | 0.2           | —           | 98.9                 | 79        |
| 82期末 (2019年7月29日)  | 5,283 | 70            | 2.8           | 16,491   | 1.0           | —           | 99.3                 | 80        |
| 83期末 (2019年8月27日)  | 4,951 | 70            | △ 5.0         | 16,494   | 0.0           | —           | 98.9                 | 73        |
| 84期末 (2019年9月27日)  | 5,051 | 70            | 3.4           | 16,754   | 1.6           | —           | 99.3                 | 75        |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ブルームバーグ・バークレイズ・キャピタル米国債券総合インデックス (円換算) は、ブルームバーグ・バークレイズ・キャピタル米国債券総合インデックス (米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和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。

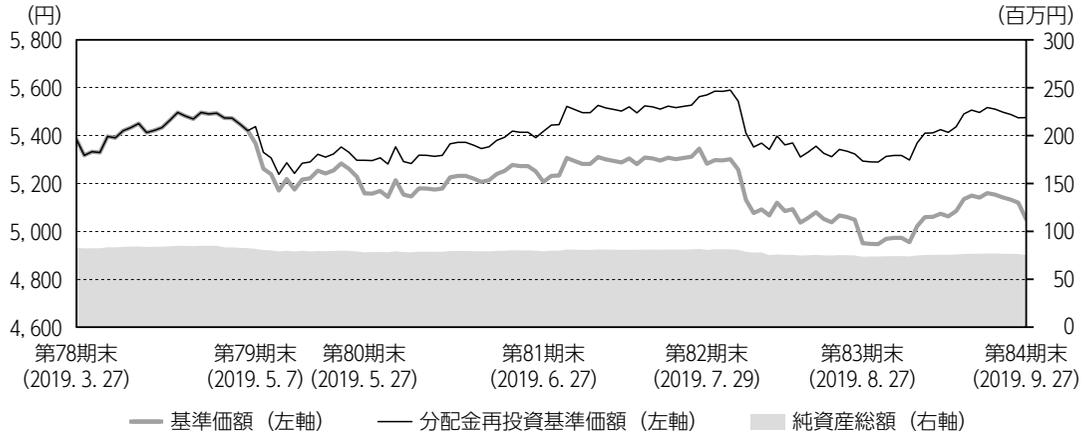
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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

第79期首：5,384円

第84期末：5,051円（既払分配金420円）

騰落率：1.7%（分配金再投資ベース）

### 基準価額の主な変動要因

ストラテジック・インカム・ファンド（通貨セレクトクラス）を通じて、米ドル建ての複数種別の債券等に分散投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／選定通貨買いの為替取引を行った結果、保有債券価格の上昇（債券利回りの低下）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（通貨セレクトクラス）：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（通貨セレクトクラス）

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)

|      | 年 月 日           | 基 準 価 額    |        | ブルームバーグ・パークレイズ・<br>キャピタル米国債券総合<br>インデックス (円換算) |        | 公 社 債 率<br>組 入 比 | 投 資 信 託<br>受 益 証 券<br>組 入 比 率 |
|------|-----------------|------------|--------|--|--------|------------------|-------------------------------|
|      |                 | 騰 落 率      | (参考指数) | 騰 落 率  |        |                  |                               |
| 第79期 | (期首) 2019年3月27日 | 円<br>5,384 | %<br>— | 16,300   | %<br>— | %<br>—           | %<br>98.3                     |
|      | 3月末             | 5,333      | △ 0.9  | 16,391   | 0.6    | —                | 98.5                          |
|      | 4月末             | 5,421      | 0.7    | 16,477   | 1.1    | —                | 96.7                          |
|      | (期末) 2019年5月7日  | 5,438      | 1.0    | 16,348   | 0.3    | —                | 97.9                          |
| 第80期 | (期首) 2019年5月7日  | 5,368      | —      | 16,348   | —      | —                | 97.9                          |
|      | (期末) 2019年5月27日 | 5,229      | △ 2.6  | 16,297   | △ 0.3  | —                | 99.1                          |
| 第81期 | (期首) 2019年5月27日 | 5,159      | —      | 16,297   | —      | —                | 99.1                          |
|      | 5月末             | 5,214      | 1.1    | 16,358   | 0.4    | —                | 98.7                          |
|      | (期末) 2019年6月27日 | 5,277      | 2.3    | 16,330   | 0.2    | —                | 98.9                          |
| 第82期 | (期首) 2019年6月27日 | 5,207      | —      | 16,330   | —      | —                | 98.9                          |
|      | 6月末             | 5,232      | 0.5    | 16,385   | 0.3    | —                | 98.5                          |
|      | (期末) 2019年7月29日 | 5,353      | 2.8    | 16,491   | 1.0    | —                | 99.3                          |
| 第83期 | (期首) 2019年7月29日 | 5,283      | —      | 16,491   | —      | —                | 99.3                          |
|      | 7月末             | 5,297      | 0.3    | 16,535   | 0.3    | —                | 98.9                          |
|      | (期末) 2019年8月27日 | 5,021      | △ 5.0  | 16,494   | 0.0    | —                | 98.9                          |
| 第84期 | (期首) 2019年8月27日 | 4,951      | —      | 16,494   | —      | —                | 98.9                          |
|      | 8月末             | 4,969      | 0.4    | 16,632   | 0.8    | —                | 98.5                          |
|      | (期末) 2019年9月27日 | 5,121      | 3.4    | 16,754   | 1.6    | —                | 99.3                          |

(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

（2019. 3. 28 ～ 2019. 9. 27）

## ■米国債券市況

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

当作成期首から2019年6月にかけては、米国経済指標の下振れや欧州景況感の悪化を受けた世界的な景気悪化観測の高まり、FRB（米国連邦準備制度理事会）による緩和的な政策姿勢、米中貿易摩擦の深刻化への懸念などから、金利は低下基調となりました。7月はおおむねボックス圏で推移したものの、8月に入ると、米国による新たな対中関税の発表を契機とした米中貿易摩擦への懸念の高まりが投資家のリスク回避の動きにつながり、金利は一段と低下しました。しかし9月には、投資家のリスク回避姿勢は緩和し、金利は反発して当作成期末を迎えました。

## ■為替相場

選定通貨（※）は対円で下落しました。

当作成期首から2019年4月半ばにかけては、米国や中国における各種経済指標の改善を受けて、市場のリスク選好度が強まったことで、選定通貨は対円でおおむね上昇しました。しかしその後は、米中貿易摩擦への懸念が高まったことなどから、選定通貨は対円でおおむね下落しました。

当作成期における選定通貨の値動きは、インド・ルピー、インドネシア・ルピア、メキシコ・ペソ、ロシア・ルーブル、トルコ・リラ、フィリピン・ペソ、ルーマニア・レイは対円で下落しました。

※選定通貨とは、通貨の選定方針により、為替取引の対象通貨として選定された通貨をいいます。

## ■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。

選定通貨の短期金利は、高い経済成長率やインフレ率を背景に米ドルの短期金利をおおむね上回って推移しました。米国では、2019年7月および9月にそれぞれ利下げを実施し、政策金利の誘導目標レンジを2.25～2.50%から1.75～2.00%に引き下げました。

## 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（通貨セレクトクラス）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（通貨セレクトクラス）

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、為替取引（米ドル売り／選定通貨買い）を活用して、選定通貨への投資成果の獲得をめざします。原則として、F T S E世界国債インデックスおよびJ Pモルガン ガバメント・ボンド・インデックスーエマージング・マーケットズ ブロードの構成国の通貨の中から、金利水準、リスク水準、ファンダメンタルズ、流動性等を考慮し、6つの通貨を選定します。

- ・選定通貨の投資比率は、金利水準、リスク水準等を考慮して決定します。
- ・選定通貨および投資比率は、原則として、毎月見直します。

\* 上記指数構成国の通貨以外の通貨を選定する場合があります。

※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。

### ■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。

## ポートフォリオについて

(2019. 3. 28 ~ 2019. 9. 27)

### ■当ファンド

当ファンドは、ストラテジック・インカム・ファンド（通貨セレクトクラス）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（通貨セレクトクラス）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（通貨セレクトクラス）

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、投資適格社債や米国国債の組入比率を相対的に高位としました。

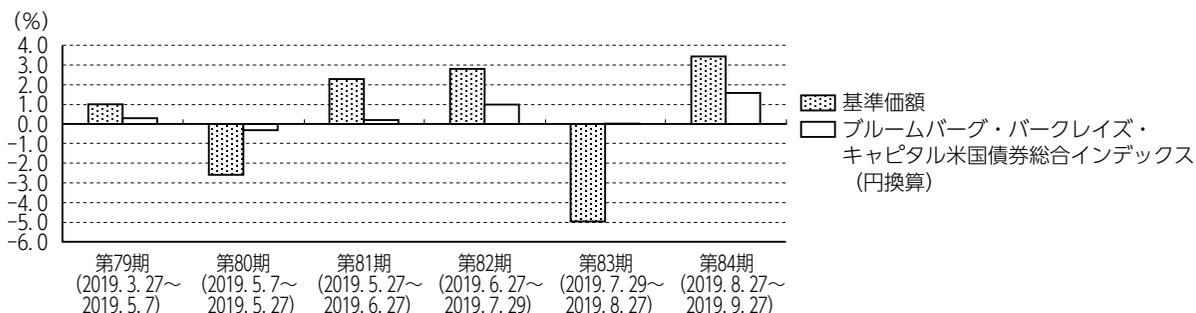
また、為替取引を活用して、選定通貨への投資成果の獲得をめざしました。取引対象通貨においては、金利水準、リスク水準、ファンダメンタルズ、流動性等を勘案し、中長期的な視点から安定したキャリー収益が享受できる通貨を毎月6通貨選定し、運用を行いました。取引対象通貨合計の比率は、原資産に対しておおむね100%を維持しました。

## ■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、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

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

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            | 第79期                     | 第80期                     | 第81期                      | 第82期                      | 第83期                      | 第84期                      |
|----------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                | 2019年3月28日<br>～2019年5月7日 | 2019年5月8日<br>～2019年5月27日 | 2019年5月28日<br>～2019年6月27日 | 2019年6月28日<br>～2019年7月29日 | 2019年7月30日<br>～2019年8月27日 | 2019年8月28日<br>～2019年9月27日 |
| 当期分配金(税込み) (円) | 70                       | 70                       | 70                        | 70                        | 70                        | 70                        |
| 対基準価額比率 (%)    | 1.29                     | 1.34                     | 1.33                      | 1.31                      | 1.39                      | 1.37                      |
| 当期の収益 (円)      | 46                       | 49                       | 49                        | 45                        | 38                        | 38                        |
| 当期の収益以外 (円)    | 23                       | 20                       | 20                        | 24                        | 31                        | 31                        |
| 翌期繰越分配対象額 (円)  | 2,615                    | 2,594                    | 2,574                     | 2,550                     | 2,518                     | 2,487                     |

(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。

### 収益分配金の計算過程（1万口当り）

| 項 目                   | 第79期       | 第80期       | 第81期       | 第82期       | 第83期       | 第84期       |
|-----------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益       | ✓ 46.78円   | ✓ 49.48円   | ✓ 49.46円   | ✓ 45.91円   | ✓ 38.92円   | ✓ 38.73円   |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益   | 0.00       | 0.00       | 0.00       | 0.00       | 0.00       | 0.00       |
| (c) 収益調整金             | 934.72     | 941.63     | 948.83     | 956.21     | 963.43     | 970.59     |
| (d) 分配準備積立金           | ✓ 1,703.65 | ✓ 1,673.53 | ✓ 1,645.83 | ✓ 1,617.92 | ✓ 1,586.63 | ✓ 1,548.39 |
| (e) 当期分配対象額 (a+b+c+d) | 2,685.16   | 2,664.65   | 2,644.12   | 2,620.05   | 2,588.98   | 2,557.71   |
| (f) 分配金               | 70.00      | 70.00      | 70.00      | 70.00      | 70.00      | 70.00      |
| (g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)   | 2,615.16   | 2,594.65   | 2,574.12   | 2,550.05   | 2,518.98   | 2,487.71   |

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



## 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（通貨セレクトクラス）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（通貨セレクトクラス）

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、為替取引（米ドル売り／選定通貨買い）を活用して、選定通貨への投資成果の獲得をめざします。原則として、F T S E 世界国債インデックスおよび J P モルガン ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケット ブロードの構成国の通貨の中から、金利水準、リスク水準、ファンダメンタルズ、流動性等を考慮し、6つの通貨を選定します。

- ・選定通貨の投資比率は、金利水準、リスク水準等を考慮して決定します。
- ・選定通貨および投資比率は、原則として、毎月見直します。

\* 上記指数構成国の通貨以外の通貨を選定する場合があります。

### ■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           | 第79期～第84期<br>(2019. 3. 28～2019. 9. 27) |         | 項 目 の 概 要   |
|---------------|--|---------|---|
|               | 金 額                                    | 比 率     |   |
| 信 託 報 酬       | 32円                                    | 0.611%  | 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率<br>当作成期中の平均基準価額は5,223円です。                       |
| (投 信 会 社)     | (10)                                   | (0.189) | 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)     | (21)                                   | (0.406) | 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)                                    | (0.016) | 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<br>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<br>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     | 0                                      | 0.004   | 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)    | (0)                                    | (0.004) | 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           | 32                                     | 0.615   |   |

(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。

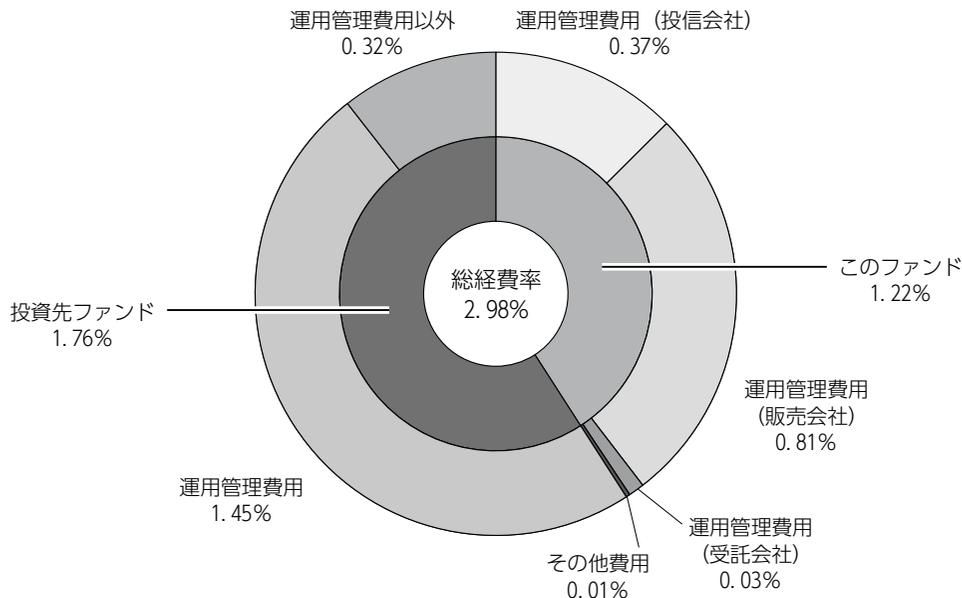
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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まず。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

## 参考情報

## ■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.98%です。



|                      |       |
|----------------------|-------|
| 総経費率 ( ① + ② + ③ )   | 2.98% |
| ①このファンドの費用の比率        | 1.22% |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率   | 1.45% |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.32% |

(注1) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、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。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

（2019年3月28日から2019年9月27日まで）

| 決算期     | 第79期～第84期       |             |                 |              |
|---------|-----------------|-------------|-----------------|--------------|
|         | 買付              |             | 売付              |              |
|         | □数              | 金額          | □数              | 金額           |
| 外国（邦貨建） | 千口<br>123.42388 | 千円<br>6,892 | 千口<br>196.30462 | 千円<br>11,000 |

（注1）買付は、外国投資信託から支払われた分配金による再投資分を含みます。

（注2）金額は受渡し代金。

（注3）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

（2019年3月28日から2019年9月27日まで）

| 第79期～第84期   |                |             |         |   |                 |              |
|---|----------------|-------------|---------|---|-----------------|--------------|
| 買付  |                |             | 売付      |   |                 |              |
| 銘柄  | □数             | 金額          | 平均単価    | 銘柄  | □数              | 金額           |
| NB STRATEGIC INCOME FUND CURRENCY SELECTION CLASS（ケイマン諸島） | 千口<br>44.59402 | 千円<br>2,500 | 円<br>56 | NB STRATEGIC INCOME FUND CURRENCY SELECTION CLASS（ケイマン諸島） | 千口<br>196.30462 | 千円<br>11,000 |

（注1）金額は受渡し代金。

（注2）金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(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  | 第84期末             |              |           |
|--|-------------------|--------------|-----------|
|  | □数                | 評価額          | 比率        |
| 外国投資信託受益証券<br>（ケイマン諸島）<br>NB STRATEGIC INCOME FUND<br>CURRENCY SELECTION CLASS | 千口<br>1,355.98146 | 千円<br>74,867 | %<br>99.3 |

（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                  | 第78期末   |         | 第84期末   |         |
|---------------------|---------|---------|---------|---------|
|                     | □数      | 評価額     | □数      | 評価額     |
| ダイワ・マネーアセット・マザーファンド | 千口<br>1 | 千円<br>1 | 千口<br>1 | 千円<br>1 |

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年9月27日現在

| 項目                  | 第84期末        |           |
|---------------------|--------------|-----------|
|                     | 評価額          | 比率        |
| 投資信託受益証券            | 千円<br>74,867 | %<br>97.9 |
| ダイワ・マネーアセット・マザーファンド | 1            | 0.0       |
| コール・ローン等、その他        | 1,629        | 2.1       |
| 投資信託財産総額            | 76,499       | 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5月7日)、(2019年5月27日)、(2019年6月27日)、(2019年7月29日)、(2019年8月27日)、(2019年9月27日)現在

| 項 目                      | 第79期末               | 第80期末               | 第81期末               | 第82期末               | 第83期末               | 第84期末               |
|--------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>(A) 資産</b>            | <b>82,978,793円</b>  | <b>79,268,107円</b>  | <b>80,365,302円</b>  | <b>81,901,026円</b>  | <b>74,656,434円</b>  | <b>76,499,475円</b>  |
| コール・ローン等                 | 2,935,336           | 1,808,438           | 2,029,757           | 1,743,973           | 1,906,192           | 1,629,689           |
| 投資信託受益証券（評価額）            | 80,041,474          | 77,457,686          | 78,333,562          | 80,155,071          | 72,748,260          | 74,867,804          |
| ダイワ・マネーアセット・マザーファンド（評価額） | 1,983               | 1,983               | 1,983               | 1,982               | 1,982               | 1,982               |
| <b>(B) 負債</b>            | <b>1,181,656</b>    | <b>1,114,743</b>    | <b>1,148,582</b>    | <b>1,158,349</b>    | <b>1,116,870</b>    | <b>1,125,877</b>    |
| 未払収益分配金                  | 1,066,608           | 1,060,495           | 1,065,038           | 1,069,886           | 1,039,732           | 1,044,507           |
| 未払信託報酬                   | 114,177             | 53,100              | 81,916              | 86,243              | 74,447              | 78,160              |
| その他未払費用                  | 871                 | 1,148               | 1,628               | 2,220               | 2,691               | 3,210               |
| <b>(C) 純資産総額（A－B）</b>    | <b>81,797,137</b>   | <b>78,153,364</b>   | <b>79,216,720</b>   | <b>80,742,677</b>   | <b>73,539,564</b>   | <b>75,373,598</b>   |
| 元本                       | 152,372,644         | 151,499,386         | 152,148,388         | 152,840,996         | 148,533,176         | 149,215,331         |
| 次期繰越損益金                  | △ 70,575,507        | △ 73,346,022        | △ 72,931,668        | △ 72,098,319        | △ 74,993,612        | △ 73,841,733        |
| <b>(D) 受益権総口数</b>        | <b>152,372,644口</b> | <b>151,499,386口</b> | <b>152,148,388口</b> | <b>152,840,996口</b> | <b>148,533,176口</b> | <b>149,215,331口</b> |
| 1万口当り基準価額（C／D）           | <b>5,368円</b>       | <b>5,159円</b>       | <b>5,207円</b>       | <b>5,283円</b>       | <b>4,951円</b>       | <b>5,051円</b>       |

\* 第79期末における元本額は154,102,344円、当作成期間（第79期～第84期）中における追加設定元本額は4,226,115円、同解約元本額は9,113,128円です。

\* 第84期末の計算口数当りの純資産額は5,051円です。

\* 第84期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は73,841,733円です。

■損益の状況

第79期 自2019年3月28日 至2019年5月7日    第81期 自2019年5月28日 至2019年6月27日    第83期 自2019年7月30日 至2019年8月27日  
 第80期 自2019年5月8日 至2019年5月27日    第82期 自2019年6月28日 至2019年7月29日    第84期 自2019年8月28日 至2019年9月27日

| 項 目                     | 第79期                | 第80期                | 第81期                | 第82期                | 第83期                | 第84期                |
|-------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>(A) 配当等収益</b>        | <b>811,813円</b>     | <b>803,158円</b>     | <b>787,138円</b>     | <b>729,030円</b>     | <b>653,054円</b>     | <b>595,815円</b>     |
| 受取配当金                   | 811,849             | 803,205             | 787,199             | 729,075             | 653,111             | 595,874             |
| 受取利息                    | —                   | —                   | —                   | —                   | 1                   | —                   |
| 支払利息                    | △ 36                | △ 47                | △ 61                | △ 45                | △ 58                | △ 59                |
| <b>(B) 有価証券売買損益</b>     | <b>131,633</b>      | <b>△ 2,864,089</b>  | <b>1,088,656</b>    | <b>1,592,433</b>    | <b>△ 4,464,566</b>  | <b>2,023,669</b>    |
| 売買益                     | 147,386             | 22,503              | 1,088,677           | 1,592,434           | 91,584              | 2,023,669           |
| 売買損                     | △ 15,753            | △ 2,886,592         | △ 21                | △ 1                 | △ 4,556,150         | —                   |
| <b>(C) 信託報酬等</b>        | <b>△ 115,057</b>    | <b>△ 53,444</b>     | <b>△ 82,450</b>     | <b>△ 86,835</b>     | <b>△ 74,935</b>     | <b>△ 78,679</b>     |
| <b>(D) 当期損益金（A+B+C）</b> | <b>828,389</b>      | <b>△ 2,114,375</b>  | <b>1,793,344</b>    | <b>2,234,628</b>    | <b>△ 3,886,447</b>  | <b>2,540,805</b>    |
| <b>(E) 前期繰越損益金</b>      | <b>△ 63,414,601</b> | <b>△ 63,027,912</b> | <b>△ 66,197,258</b> | <b>△ 65,468,952</b> | <b>△ 62,209,246</b> | <b>△ 67,133,269</b> |
| <b>(F) 追加信託差損益金</b>     | <b>△ 6,922,687</b>  | <b>△ 7,143,240</b>  | <b>△ 7,462,716</b>  | <b>△ 7,794,109</b>  | <b>△ 7,858,187</b>  | <b>△ 8,204,762</b>  |
| (配当等相当額)                | ( 14,242,707)       | ( 14,265,766)       | ( 14,436,394)       | ( 14,614,929)       | ( 14,310,146)       | ( 14,482,721)       |
| (売買損益相当額)               | (△ 21,165,394)      | (△ 21,409,006)      | (△ 21,899,110)      | (△ 22,409,038)      | (△ 22,168,333)      | (△ 22,687,483)      |
| <b>(G) 合計（D+E+F）</b>    | <b>△ 69,508,899</b> | <b>△ 72,285,527</b> | <b>△ 71,866,630</b> | <b>△ 71,028,433</b> | <b>△ 73,953,880</b> | <b>△ 72,797,226</b> |
| <b>(H) 収益分配金</b>        | <b>△ 1,066,608</b>  | <b>△ 1,060,495</b>  | <b>△ 1,065,038</b>  | <b>△ 1,069,886</b>  | <b>△ 1,039,732</b>  | <b>△ 1,044,507</b>  |
| <b>次期繰越損益金（G+H）</b>     | <b>△ 70,575,507</b> | <b>△ 73,346,022</b> | <b>△ 72,931,668</b> | <b>△ 72,098,319</b> | <b>△ 74,993,612</b> | <b>△ 73,841,733</b> |
| 追加信託差損益金                | △ 6,922,687         | △ 7,143,240         | △ 7,462,716         | △ 7,794,109         | △ 7,858,187         | △ 8,204,762         |
| (配当等相当額)                | ( 14,242,707)       | ( 14,265,766)       | ( 14,436,394)       | ( 14,614,929)       | ( 14,310,146)       | ( 14,482,721)       |
| (売買損益相当額)               | (△ 21,165,394)      | (△ 21,409,006)      | (△ 21,899,110)      | (△ 22,409,038)      | (△ 22,168,333)      | (△ 22,687,483)      |
| 分準備積立金                  | 25,605,289          | 25,043,130          | 24,728,545          | 24,360,423          | 23,105,173          | 22,637,840          |
| 繰越損益金                   | △ 89,258,109        | △ 91,245,912        | △ 90,197,497        | △ 88,664,633        | △ 90,240,598        | △ 88,274,811        |

(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                   | 第79期         | 第80期         | 第81期         | 第82期         | 第83期         | 第84期         |
|-----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益       | 712,806円     | 749,714円     | 752,542円     | 701,764円     | 578,119円     | 577,916円     |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益   | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            |
| (c) 収益調整金             | 14,242,707   | 14,265,766   | 14,436,394   | 14,614,929   | 14,310,146   | 14,482,721   |
| (d) 分配準備積立金           | 25,959,091   | 25,353,911   | 25,041,041   | 24,728,545   | 23,566,786   | 23,104,431   |
| (e) 当期分配対象額 (a+b+c+d) | 40,914,604   | 40,369,391   | 40,229,977   | 40,045,238   | 38,455,051   | 38,165,068   |
| (f) 分配金               | 1,066,608    | 1,060,495    | 1,065,038    | 1,069,886    | 1,039,732    | 1,044,507    |
| (g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)   | 39,847,996   | 39,308,896   | 39,164,939   | 38,975,352   | 37,415,319   | 37,120,561   |
| (h) 受益権総口数            | 152,372,644口 | 151,499,386口 | 152,148,388口 | 152,840,996口 | 148,533,176口 | 149,215,331口 |

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ

| 1 万 口 当 り 分 配 金 | 第79期 | 第80期 | 第81期 | 第82期 | 第83期 | 第84期 |
|-----------------|------|------|------|------|------|------|
|                 | 70円  | 70円  | 70円  | 70円  | 70円  | 70円  |

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

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  
円ヘッジクラス／通貨セレクトクラス**

当ファンド（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）／通貨セレクトコース（毎月分配型））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 円ヘッジクラス／通貨セレクトクラス」に投資しておりますが、以下の内容は一部の項目を除きすべてのクラスを合算しております。

（注）2019年9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**  
2019年2月28日

**資産**

|                           |                   |
|---------------------------|-------------------|
| 投資資産の評価額（簿価 \$20,700,581） | \$ 20,478,199     |
| 現金                        | 171               |
| 外国為替先渡契約による評価益            | 7,605             |
| 未収：                       |                   |
| 売却済みの投資（繰延受渡）             | 180,562           |
| 利息                        | 90,971            |
| 先物取引に係る未収変動証拠金            | 14,084            |
| <b>資産合計</b>               | <b>20,771,592</b> |

**負債**

|                |           |
|----------------|-----------|
| 外国為替先渡契約による評価損 | 93,968    |
| スワップ契約による評価損   | 33        |
| 未払：            |           |
| 購入済みの投資（繰延受渡）  | 3,599,879 |
| 購入済みの投資        | 939       |
| 専門家報酬          | 61,084    |
| 保管会社報酬         | 19,045    |
| 運用会社報酬         | 15,727    |
| 会計および管理会社報酬    | 10,954    |
| 名義書換代理人報酬      | 1,867     |
| 為替取引執行会社報酬     | 348       |
| 為替運用会社報酬       | 86        |

|             |                  |
|-------------|------------------|
| その他負債       | 930              |
| <b>負債合計</b> | <b>3,804,860</b> |

|            |                      |
|------------|----------------------|
| <b>純資産</b> | <b>\$ 16,966,732</b> |
|------------|----------------------|

**純資産**

|             |                      |
|-------------|----------------------|
| 通貨セレクトクラス   | \$ 703,314           |
| 通貨分散／N1クラス  | 120,305              |
| 円ヘッジクラス     | 7,560,838            |
| 円ヘッジ／N1クラス  | 4,779,919            |
| ノンヘッジクラス    | 2,078,185            |
| ノンヘッジ／N1クラス | 1,724,171            |
|             | <b>\$ 16,966,732</b> |

**発行済み受益証券口数**

|             |            |
|-------------|------------|
| 通貨セレクトクラス   | 1,363,461  |
| 通貨分散／N1クラス  | 150,921    |
| 円ヘッジクラス     | 10,408,570 |
| 円ヘッジ／N1クラス  | 5,133,312  |
| ノンヘッジクラス    | 1,910,395  |
| ノンヘッジ／N1クラス | 1,523,633  |

**受益証券1口当り純資産額**

|             |          |
|-------------|----------|
| 通貨セレクトクラス   | \$ 0.516 |
| 通貨分散／N1クラス  | \$ 0.797 |
| 円ヘッジクラス     | \$ 0.726 |
| 円ヘッジ／N1クラス  | \$ 0.931 |
| ノンヘッジクラス    | \$ 1.088 |
| ノンヘッジ／N1クラス | \$ 1.132 |

## 損益計算書

2019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 \$8,230 控除後）   | \$ 498,842     |
| 配当収益（源泉徴収税 \$115,970 控除後） | 270,597        |
| <b>投資収益合計</b>             | <b>769,439</b> |

## 費用

|             |                |
|-------------|----------------|
| 運用会社報酬      | 108,093        |
| 保管会社報酬      | 78,023         |
| 専門家報酬       | 59,616         |
| 会計および管理会社報酬 | 45,001         |
| 受託会社報酬      | 15,807         |
| 名義書換代理人報酬   | 11,034         |
| 為替取引執行会社報酬  | 1,510          |
| 為替運用会社報酬    | 1,332          |
| 登録料         | 886            |
| <b>費用合計</b> | <b>321,302</b> |

## 投資純利益

448,137

## 実現益（損）および評価益（損）：

## 実現益（損）：

|                   |                  |
|-------------------|------------------|
| 証券投資              | (56,747)         |
| 先物取引              | (164,394)        |
| スワップ契約            | 8,926            |
| 外国為替取引および外国為替先渡契約 | (696,269)        |
| <b>純実現益（損）</b>    | <b>(908,484)</b> |

## 評価益（損）の純変動：

|                   |                  |
|-------------------|------------------|
| 証券投資              | (315,084)        |
| スワップ契約            | (17,290)         |
| 先物取引              | 56,886           |
| 外国為替換算および外国為替先渡契約 | (480,753)        |
| <b>評価益（損）の純変動</b> | <b>(756,241)</b> |

## 純実現益（損）および評価益（損）の純変動

(1,664,725)

## 運用による純資産の純減

\$ (1,216,588)

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) / 通貨セレクトコース (毎月分配型)

(米ドル建て)

投資明細表  
2019年2月28日

| 元本            | 有価証券の明細   | 対純資産<br>比率 | 評価額            | 元本            | 有価証券の明細  | 対純資産<br>比率 | 評価額            |
|---------------|---|------------|----------------|---------------|--|------------|----------------|
|               | 債券 (87.0%)  |            |                |               | Petroleos Mexicanos  |            |                |
|               | オーストラリア (0.6%)  |            |                | USD 45,000    | 6.50% due 2027/3/13  |            | 43,448         |
|               | 社債 (0.6%)   |            |                |               | <b>社債合計</b>  |            | <b>135,633</b> |
|               | Westpac Banking Corp.<br>(a), (b), (c)                              |            |                |               | <b>メキシコ合計 (簿価<br/>\$146,929)</b>                             |            | <b>135,633</b> |
| USD 115,000   | 5.00% due 2049/12/31  |            | \$ 101,394     |               | <b>スペイン (0.3%)</b>   |            |                |
|               | <b>社債合計</b>   |            | <b>101,394</b> |               | <b>社債 (0.3%)</b>   |            |                |
|               | <b>オーストラリア合計 (簿価<br/>\$115,000)</b>                                 |            | <b>101,394</b> | USD 50,000    | Banco Santander S. A.  |            |                |
|               | カナダ (0.2%)  |            |                |               | 3.80% due 2028/2/23  |            | 46,954         |
|               | 社債 (0.2%)   |            |                |               | <b>社債合計</b>  |            | <b>46,954</b>  |
|               | Canadian Natural<br>Resources, Ltd. (a)                             |            |                |               | <b>スペイン合計 (簿価<br/>\$50,223)</b>                              |            | <b>46,954</b>  |
| USD 30,000    | 4.95% due 2047/6/1  |            | 31,233         |               | <b>英国 (1.9%)</b>   |            |                |
|               | <b>社債合計</b>   |            | <b>31,233</b>  |               | <b>社債 (1.9%)</b>   |            |                |
|               | <b>カナダ合計 (簿価 \$29,932)</b>  |            | <b>31,233</b>  | USD 90,000    | AstraZeneca PLC (a)  |            |                |
|               | デンマーク (2.1%)  |            |                |               | 3.50% due 2023/8/17  |            | 90,462         |
|               | 社債 (2.1%)   |            |                |               | HSBC Holdings PLC (a),<br>(b), (c)                           |            |                |
|               | Jyske Realkredit AS   |            |                | USD 120,000   | 6.00% due 2049/12/31   |            | 116,850        |
| DKK 1,073,000 | 2.00% due 2047/10/1   |            | 166,379        |               | Nationwide Building<br>Society (a), (b), (d)                 |            |                |
|               | Nykredit Realkredit AS  |            |                | USD 35,000    | 4.30% due 2029/3/8   |            | 34,155         |
| DKK 1,250,000 | 2.00% due 2047/10/1   |            | 195,113        |               | Royal Bank of Scotland<br>Group PLC (a), (b)                 |            |                |
|               | <b>社債合計</b>   |            | <b>361,492</b> | USD 30,000    | 5.08% due 2030/1/27  |            | 30,850         |
|               | <b>デンマーク合計 (簿価<br/>\$359,391)</b>                                   |            | <b>361,492</b> |               | Vodafone Group PLC   |            |                |
|               | アイルランド (1.9%)   |            |                | USD 55,000    | 3.75% due 2024/1/16  |            | 54,818         |
|               | 社債 (1.9%)   |            |                |               | <b>社債合計</b>  |            | <b>327,135</b> |
|               | AerCap Ireland Capital<br>DAC / AerCap Global<br>Aviation Trust (a) |            |                |               | <b>英国合計 (簿価 \$327,499)</b>                                   |            | <b>327,135</b> |
| USD 150,000   | 4.45% due 2025/10/1   |            | 148,528        |               | <b>米国 (79.2%)</b>  |            |                |
|               | Shire Acquisitions<br>Investments Ireland DAC<br>(a)                |            |                |               | <b>資産担保証券 (15.9%)</b>  |            |                |
| USD 80,000    | 2.40% due 2021/9/23   |            | 78,189         | USD 200,000   | Chase Issuance Trust<br>Series 2016-A 2 Class A              |            | 199,265        |
| USD 95,000    | 3.20% due 2026/9/23   |            | 89,345         |               | 1.37% due 2021/6/15  |            |                |
|               | <b>社債合計</b>   |            | <b>316,062</b> |               | COMM Mortgage Trust<br>Series 2013-LC 6 Class XB<br>(b), (d) |            |                |
|               | <b>アイルランド合計 (簿価<br/>\$313,913)</b>                                  |            | <b>316,062</b> | USD 4,000,000 | 0.33% due 2046/1/10  |            | 53,040         |
|               | メキシコ (0.8%)   |            |                |               | COMM Mortgage Trust<br>Series 2014-CR17 Class<br>XA (b)      |            |                |
|               | 社債 (0.8%)   |            |                | USD 1,347,169 | 1.05% due 2047/5/10  |            | 52,302         |
|               | Grupo Bimbo SAB de CV<br>(a)  |            |                |               | COMM Mortgage Trust<br>Series 2014-UBS 3 Class<br>XA (b)     |            |                |
| USD 100,000   | 4.70% due 2047/11/10  |            | 92,185         |               |  |            |                |

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）／通貨セレクトコース（毎月分配型）

| 元本            | 有価証券の明細   | 対純資産<br>比率 | 評価額     | 元本            | 有価証券の明細   | 対純資産<br>比率 | 評価額              |
|---------------|---|------------|---------|---------------|---|------------|------------------|
| USD 1,220,927 | 1.26% due 2047/6/10<br>Federal Home Loan<br>Mortgage Corp.<br>Structured Agency Credit<br>Risk Debt Notes Series<br>2017-DNA 1 Class M 2<br>(a), (b)  |            | 50,235  | USD 1,428,092 | Morgan Stanley Bank of<br>America Merrill Lynch<br>Trust Series 2014-C16<br>Class XA (b)<br>1.11% due 2047/6/15<br>RAAC Trust Series<br>2006-SP 2 Class M 1 (a),<br>(b) |            | 52,538           |
| USD 250,000   | 5.74% due 2029/7/25<br>Federal Home Loan<br>Mortgage Corp.<br>Structured Agency Credit<br>Risk Debt Notes Series<br>2017-DNA 2 Class M 2<br>(a), (b)  |            | 268,201 | USD 173,262   | 2.83% due 2036/2/25<br>RAMP Trust Series<br>2005-RZ 2 Class M 4<br>(a), (b)   |            | 172,249          |
| USD 250,000   | 5.94% due 2029/10/25<br>Federal Home Loan<br>Mortgage Corp.<br>Structured Agency Credit<br>Risk Debt Notes Series<br>2017-DNA 3 Class M 2<br>(a), (b) |            | 271,228 | USD 205,930   | 3.05% due 2035/5/25<br>Structured Asset<br>Securities Corp.<br>Mortgage Loan Trust<br>Series<br>2006-AM 1 Class A 4<br>(a), (b)   |            | 205,766          |
| USD 250,000   | 4.99% due 2030/3/25<br>Federal National<br>Mortgage Association<br>Connecticut Avenue<br>Securities Series<br>2017-C03 Class 1 M 2<br>(a), (b)        |            | 258,084 | USD 56,397    | 2.65% due 2036/4/25<br>Toyota Auto Receivables<br>Owner Trust Series<br>2018-B Class A 2 A (a)  |            | 56,222           |
| USD 130,000   | 5.49% due 2029/10/25<br>Federal National<br>Mortgage Association<br>Connecticut Avenue<br>Securities Series<br>2017-C05 Class 1 M 2<br>(a), (b)       |            | 138,303 | USD 190,064   | 2.64% due 2021/3/15<br>Verizon Owner Trust<br>Series 2017-1 A Class A<br>(a), (d)   |            | 190,025          |
| USD 75,000    | 4.69% due 2030/1/25<br>GM Financial Consumer<br>Automobile Receivables<br>Trust Series 2018-1 Class<br>A 2 A (a)                                      |            | 76,454  | USD 300,000   | 2.06% due 2021/9/20<br>World Omni Auto<br>Receivables Trust Series<br>2019-A Class A 3 (a)  |            | 298,854          |
| USD 118,852   | 2.08% due 2021/1/19<br>GS Mortgage Securities<br>Trust Series 2014-GC18<br>Class XA (b)   |            | 118,629 | USD 115,000   | 3.04% due 2024/5/15<br><b>資産担保証券合計</b>  |            | 115,355          |
| USD 1,231,443 | 1.03% due 2047/1/10<br>Home Equity Asset Trust<br>Series 2005-1 Class M 5<br>(a), (b)   |            | 50,722  | USD 65,000    | AbbVie, Inc. (a)<br>4.70% due 2045/5/14<br>Anheuser-Busch Cos.<br>LLC / Anheuser-Busch<br>InBev Worldwide, Inc.<br>(a), (d)   |            | 59,543           |
| USD 65,000    | 3.58% due 2035/5/25   |            | 64,685  | USD 45,000    | 4.70% due 2036/2/1<br>Anheuser-Busch InBev<br>Worldwide, Inc. (a)   |            | 43,439           |
|               |   |            |         | USD 40,000    | 4.60% due 2048/4/15   |            | 36,838           |
|               |   |            |         | USD 90,000    | 4.75% due 2058/4/15   |            | 81,884           |
|               |   |            |         | USD 140,000   | 5.80% due 2059/1/23<br>Apple, Inc. (a)  |            | 149,333          |
|               |   |            |         | USD 25,000    | 4.65% due 2046/2/23<br>AT&T, Inc. (a)   |            | 26,950           |
|               |   |            |         |               | <b>社債 (21.4%)</b>   |            |                  |
|               |   |            |         |               | <b>資産担保証券合計</b>   |            | <b>2,692,157</b> |

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) ／通貨セレクトコース (毎月分配型)

|     | 元本      | 有価証券の明細   | 対純資産<br>比率 | 評価額     |     | 元本      | 有価証券の明細  | 対純資産<br>比率 | 評価額              |
|-----|---------|---|------------|---------|-----|---------|--|------------|------------------|
| USD | 50,000  | 4.50% due 2048/3/9  |            | 44,442  | USD | 130,000 | 3.81% due 2029/4/23<br>(a), (b)                                |            | 126,372          |
| USD | 110,000 | 5.45% due 2047/3/1<br>AXA Equitable Holdings,<br>Inc. (a)                 |            | 111,795 | USD | 65,000  | 4.02% due 2038/10/31<br>(a), (b)                               |            | 60,023           |
| USD | 65,000  | 5.00% due 2048/4/20<br>Bank of America Corp.<br>(a), (b)                  |            | 60,759  | USD | 45,000  | 5.15% due 2045/5/22<br>HCA, Inc. (a)                           |            | 45,298           |
| USD | 75,000  | 2.74% due 2022/1/23   |            | 74,410  | USD | 60,000  | 5.25% due 2026/6/15<br>Hewlett Packard<br>Enterprise Co. (a)   |            | 63,281           |
| USD | 65,000  | 3.71% due 2028/4/24   |            | 64,143  | USD | 70,000  | 3.60% due 2020/10/15<br>JPMorgan Chase &<br>Co. (a), (b)       |            | 70,373           |
| USD | 50,000  | 3.97% due 2029/3/5<br>BAT Capital Corp. (a)                               |            | 50,142  | USD | 55,000  | 3.88% due 2038/7/24  |            | 52,150           |
| USD | 105,000 | 4.54% due 2047/8/15<br>Cigna Corp. (a), (d)                               |            | 84,762  | USD | 80,000  | 4.01% due 2029/4/23<br>Kinder Morgan Energy<br>Partners LP (a) |            | 80,855           |
| USD | 55,000  | 4.80% due 2038/8/15<br>Citigroup, Inc. (a), (b)                           |            | 54,649  | USD | 75,000  | 4.15% due 2024/2/1<br>Kinder Morgan, Inc. (a)                  |            | 76,646           |
| USD | 40,000  | 3.52% due 2028/10/27  |            | 38,787  | USD | 80,000  | 5.55% due 2045/6/1<br>Kroger Co. (a)                           |            | 83,951           |
| USD | 95,000  | 3.89% due 2028/1/10<br>Comcast Corp. (a)                                  |            | 94,646  | USD | 55,000  | 5.40% due 2049/1/15<br>Marathon Oil Corp. (a)                  |            | 54,204           |
| USD | 35,000  | 4.00% due 2047/8/15   |            | 32,472  | USD | 140,000 | 4.40% due 2027/7/15<br>Microchip Technology,<br>Inc. (a)       |            | 141,227          |
| USD | 75,000  | 4.95% due 2058/10/15<br>Concho Resources, Inc.<br>(a)                     |            | 78,969  | USD | 80,000  | 4.33% due 2023/6/1<br>Morgan Stanley (a), (b)                  |            | 79,459           |
| USD | 45,000  | 4.88% due 2047/10/1<br>CVS Health Corp. (a)                               |            | 45,186  | USD | 170,000 | 3.59% due 2028/7/22  |            | 165,138          |
| USD | 110,000 | 4.30% due 2028/3/25   |            | 110,060 | USD | 60,000  | 5.45% due 2049/12/31 (c)<br>MPLX LP (a)                        |            | 60,075           |
| USD | 150,000 | 5.05% due 2048/3/25<br>Dell International LLC /<br>EMC Corp. (a), (d)     |            | 148,321 | USD | 90,000  | 4.70% due 2048/4/15<br>Verizon<br>Communications, Inc.         |            | 82,520           |
| USD | 105,000 | 5.45% due 2023/6/15   |            | 110,373 | USD | 60,000  | 4.52% due 2048/9/15<br>Wabtec Corp. (a)                        |            | 58,671           |
| USD | 60,000  | 6.02% due 2026/6/15<br>Energy Transfer<br>Operating LP (a)                |            | 63,656  | USD | 60,000  | 4.15% due 2024/3/15<br>Zimmer Biomet<br>Holdings, Inc. (a)     |            | 59,938           |
| USD | 60,000  | 5.80% due 2038/6/15   |            | 61,234  | USD | 95,000  | 3.55% due 2025/4/1   |            | 92,343           |
| USD | 45,000  | 6.25% due 2049/4/15   |            | 48,292  |     |         | <b>社債合計</b>  |            | <b>3,637,997</b> |
| USD | 95,000  | 6.63% due 2049/12/31<br>(b), (c)<br>General Electric Co.<br>(a), (b), (c) |            | 86,450  |     |         | <b>国債 (41.9%)</b>  |            |                  |
| USD | 170,000 | 5.00% due 2049/12/31<br>General Motors Financial<br>Co., Inc. (a)         |            | 160,225 |     |         | Federal Home Loan<br>Mortgage Corp., TBA<br>(e)                |            |                  |
| USD | 55,000  | 5.10% due 2024/1/17<br>Goldman Sachs Group,<br>Inc.                       |            | 56,214  | USD | 960,000 | 4.00% due 2049/3/1   |            | 979,137          |
| USD | 35,000  | 2.60% due 2020/4/23 (a)   |            | 34,834  | USD | 325,000 | 4.50% due 2049/3/1   |            | 336,696          |
| USD | 75,000  | 3.69% due 2028/6/5<br>(a), (b)  |            | 72,665  | USD | 30,000  | 5.00% due 2049/3/1   |            | 31,497           |

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) ／通貨セレクトコース (毎月分配型)

| 元本        |           | 有価証券の明細  | 対純資産<br>比率 | 評価額               | 元本      |                  | 有価証券の明細  | 対純資産<br>比率    | 評価額                  |
|-----------|-----------|--|------------|-------------------|---------|------------------|--|---------------|----------------------|
|           |           | Federal National<br>Mortgage Association,<br>TBA (e)         |            |                   | 10,576  |                  | VanEck Vectors J. P.<br>Morgan EM Local<br>Currency Bond ETF |               | 360,959              |
| USD       | 975,000   | 4.00% due 2049/3/1   |            | 994,024           |         |                  | <b>米国合計</b>  |               | <b>5,205,837</b>     |
| USD       | 535,000   | 4.50% due 2049/3/1   |            | 553,662           |         |                  | <b>上場投資信託 (ETF) 合計</b><br>(簿価 \$5,109,051)                   |               | <b>5,205,837</b>     |
| USD       | 105,000   | 5.00% due 2049/3/1   |            | 110,107           |         |                  | <b>短期投資 (3.0%)</b>   |               |                      |
|           |           | Government National<br>Mortgage Association,<br>TBA (e)      |            |                   |         |                  | <b>米国 (1.7%)</b>   |               |                      |
| USD       | 190,000   | 4.50% due 2049/3/1   |            | 196,620           |         |                  | <b>国債 (1.7%)</b>   |               |                      |
| USD       | 45,000    | 5.00% due 2049/3/1   |            | 46,878            |         |                  | U. S. Treasury Bill <sup>(1)</sup>                           |               |                      |
| USD       | 160,000   | 4.00% due 2049/3/20  |            | 164,228           | 300,000 |                  | Zero coupon, due<br>2019/8/8                                 |               | 296,767              |
|           |           | U. S. Treasury Bonds   |            |                   |         |                  | <b>国債合計</b>  |               | <b>296,767</b>       |
| USD       | 135,000   | 2.25% due 2046/8/15  |            | 113,938           |         |                  | <b>米国合計 (簿価 \$296,767)</b>                                   |               | <b>296,767</b>       |
| USD       | 105,000   | 2.75% due 2042/8/15  |            | 99,479            |         |                  | <b>ブランド・ケイマン</b><br>(0.0%)                                   |               |                      |
| USD       | 80,000    | 3.88% due 2040/8/15  |            | 91,056            |         |                  | <b>定期預金 (0.0%)</b>   |               |                      |
|           |           | U. S. Treasury Inflation<br>Indexed Bonds                    |            |                   |         |                  | Brown Brothers Harriman<br>& Co.                             |               |                      |
| USD       | 185,553   | 1.00% due 2046/2/15  |            | 180,157           | EUR     | 0 <sup>(2)</sup> | -0.57% due 2019/3/1  |               | 1                    |
| USD       | 274,988   | 2.50% due 2029/1/15  |            | 319,720           | JPY     | 46,578           | -0.27% due 2019/3/1  |               | 418                  |
| USD       | 106,155   | 3.38% due 2032/4/15  |            | 139,666           | GBP     | 6                | 0.36% due 2019/3/1   |               | 8                    |
| USD       | 116,498   | 3.63% due 2028/4/15  |            | 145,383           | NZD     | 55               | 0.65% due 2019/3/1   |               | 38                   |
| USD       | 466,113   | 3.88% due 2029/4/15  |            | 604,521           | AUD     | 919              | 0.76% due 2019/3/1   |               | 654                  |
|           |           | U. S. Treasury Notes   |            |                   | CAD     | 54               | 0.82% due 2019/3/1   |               | 41                   |
| USD       | 160,000   | 2.00% due 2021/8/31  |            | 158,044           | ZAR     | 1,495            | 5.14% due 2019/3/1   |               | 106                  |
| USD       | 1,375,000 | 2.25% due 2027/11/15   |            | 1,328,433         |         |                  | <b>定期預金合計</b>  |               | <b>1,266</b>         |
| USD       | 515,000   | 2.38% due 2024/8/15  |            | 510,292           |         |                  | <b>ブランド・ケイマン合計</b><br>(簿価 \$1,266)                           |               | <b>1,266</b>         |
|           |           | <b>国債合計</b>  |            | <b>7,103,538</b>  |         |                  | <b>シンガポール (1.3%)</b>   |               |                      |
|           |           | <b>米国合計 (簿価</b><br><b>\$13,729,876)</b>                      |            | <b>13,433,692</b> |         |                  | <b>定期預金 (1.3%)</b>   |               |                      |
|           |           | <b>債券合計 (簿価</b><br><b>\$15,072,763)</b>                      |            | <b>14,753,595</b> |         |                  | DBS Bank, Ltd.   |               |                      |
| <b>口数</b> |           | <b>上場投資信託 (ETF)</b><br>(30.7%)                               |            |                   | USD     | 220,734          | 1.65% due 2019/3/1   |               | 220,734              |
|           |           | <b>米国 (30.7%)</b>  |            |                   |         |                  | <b>定期預金合計</b>  |               | <b>220,734</b>       |
| 9,936     |           | iShares iBoxx \$ High<br>Yield Corporate Bond<br>ETF         |            | 852,012           |         |                  | <b>シンガポール合計 (簿価</b><br><b>\$220,734)</b>                     |               | <b>220,734</b>       |
| 12,030    |           | iShares JP Morgan EM<br>Corporate Bond ETF                   |            | 593,560           |         |                  | <b>短期投資合計 (簿価</b><br><b>\$518,767)</b>                       |               | <b>518,767</b>       |
| 13,875    |           | iShares JP Morgan USD<br>Emerging Markets Bond<br>ETF        |            | 1,510,571         |         |                  | <b>投資総額 (簿価</b><br><b>\$20,700,581)</b>                      | 120.7%        | \$ 20,478,199        |
| 38,489    |           | SPDR Bloomberg<br>Barclays High Yield Bond<br>ETF            |            | 1,373,673         |         |                  | <b>現金および他の資産を超過<br/>する負債</b>                                 | (20.7)        | (3,511,467)          |
| 18,957    |           | SPDR Bloomberg<br>Barclays Short Term High<br>Yield Bond ETF |            | 515,062           |         |                  | <b>純資産</b>   | <b>100.0%</b> | <b>\$ 16,966,732</b> |

## 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）／通貨セレクトコース（毎月分配型）

- (1) この証券のすべてもしくは一部が2019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) 2019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。

2019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\$24,841の未払金があります。

### 2019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) |
|-------|--|---------|------|-----------|
| Short | U. S. Treasury 10 Year Note (CBT) June Futures | 2019年6月 | (5)  | \$ 1,148  |
| Short | U. S. Treasury 10 Year Ultra June Futures      | 2019年6月 | (29) | 19,817    |
| Long  | U. S. Treasury 2 Year Note (CBT) June Futures  | 2019年6月 | 20   | (2,813)   |
| Short | U. S. Treasury 5 Year Note (CBT) June Futures  | 2019年6月 | (6)  | 1,740     |
| Short | U. S. Treasury Long Bond (CBT) June Futures    | 2019年6月 | (4)  | 2,722     |
| Short | U. S. Ultra Long Bond (CBT) June Futures       | 2019年6月 | (7)  | 16,311    |
|       |  |         |      | \$ 38,925 |

### 2019年2月28日時点のファンドレベルの外国為替先渡契約（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) |
|-----|-----------------------|---------|-----------|-----|-----------|----------|--------|------------|
| USD | Westpac Banking Corp. | 362,748 | 2019/4/16 | DKK | 2,354,200 | \$ 2,006 | \$ —   | \$ 2,006   |

### 2019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) |
|-----|----------------|---------------|-----------|-----|---------|----------|----------|------------|
| IDR | Citibank N. A. | 1,485,658,868 | 2019/3/19 | USD | 104,398 | \$ 1,055 | \$ —     | \$ 1,055   |
| INR | Citibank N. A. | 7,938,404     | 2019/3/19 | USD | 110,720 | 668      | —        | 668        |
| MXN | Citibank N. A. | 2,235,465     | 2019/3/19 | USD | 114,972 | 761      | —        | 761        |
| PHP | Citibank N. A. | 5,888,937     | 2019/3/19 | USD | 112,033 | 1,696    | —        | 1,696      |
| RUB | Citibank N. A. | 7,245,370     | 2019/3/19 | USD | 108,268 | 1,419    | —        | 1,419      |
| TRY | Citibank N. A. | 732,768       | 2019/3/19 | USD | 136,822 | —        | (659)    | (659)      |
|     |                |               |           |     |         | \$ 5,599 | \$ (659) | \$ 4,940   |

2019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-0.3%）

| 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. | 843,295,518 | 2019/3/19 | USD | 7,641,903 | \$  | —     | \$ (57,300) \$ (57,300) |

2019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-0.2%）

| 買い  | 取引相手           | 契約金額        | 決済日       | 売り  | 契約金額      | 評価益 | 評価（損） | 純評価益 / (損)              |
|-----|----------------|-------------|-----------|-----|-----------|-----|-------|-------------------------|
| JPY | Citibank N. A. | 529,945,704 | 2019/3/19 | USD | 4,802,343 | \$  | —     | \$ (36,009) \$ (36,009) |

2019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     |
|---------|-----------------------------|------------------------------------|-----|-----------|---------|
| 115,183 | Nomura Securities Co., Ltd. | Nomura 12 Currency Basket Strategy | USD | 2019/3/29 | \$ (33) |

通貨の略称

|     |   |             |
|-----|---|-------------|
| AUD | — | オーストラリア・ドル  |
| CAD | — | カナダ・ドル      |
| DKK | — | デンマーク・クローネ  |
| 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 |
| PHP | — | フィリピン・ペソ    |
| 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   |

## ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

### <補足情報>

当ファンド（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）／通貨セレクトコース（毎月分配型））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、当ファンドの第84期の決算日（2019年9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35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

2019年3月28日～2019年9月27日における主要な売買銘柄はありません。

### ■組入資産明細表

2019年9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               |

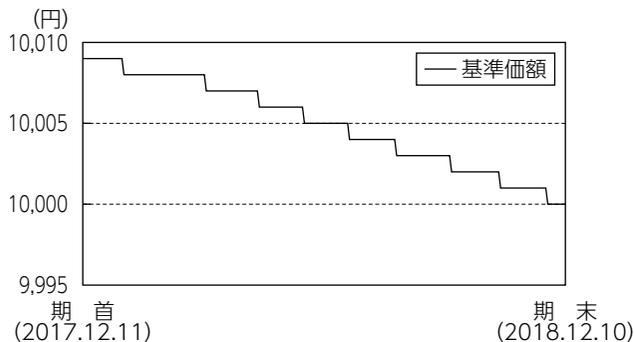
## 大和投資信託

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 組 入 比 率 |
|-----------------|--------|-------|---------------|
|                 | 騰 落 率  | 騰 落 率 |               |
| (期首)2017年12月11日 | 円      | %     | %             |
|                 | 10,009 | -     | -             |
| 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》

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

■1万口当りの費用の明細

| 項 目            | 当 期      |
|----------------|----------|
| 売買委託手数料        | -円       |
| 有価証券取引税        | -        |
| その他費用<br>(その他) | 4<br>(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                | 銘 | 柄      |
|     | 金 額              |   | 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。

■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フットロプレミアム(毎月分配型) 219,583円、通貨選択型ダイワ米国株主還元株αフットロプレミアム(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/バリュー・パートナーズ・チャイナ・インベーター・ファンド10,000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、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 Ver 3 - 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 Ver 6 - 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 Ver 7 - 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 Ver 4 - 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 Ver 5 - 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/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。