

# 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)  
為替ヘッジなし (毎月分配型)

## 運用報告書 (全体版)

第85期 (決算日 2019年10月28日)  
第86期 (決算日 2019年11月27日)  
第87期 (決算日 2019年12月27日)  
第88期 (決算日 2020年1月27日)  
第89期 (決算日 2020年2月27日)  
第90期 (決算日 2020年3月27日)

(作成対象期間 2019年9月28日～2020年3月27日)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	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	為替ヘッジあり (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) ロ、ダイワ・マネーアセット・マザーファンドの受益証券
	為替ヘッジなし (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 (ノンヘッジクラス)」の受益証券 (円建) ロ、ダイワ・マネーアセット・マザーファンドの受益証券
組入制限	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、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。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
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/>

(5741)

(5742)

為替ヘッジあり (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			
61期末 (2017年10月27日)	円 9,358	円 10	% △ 0.8	11,035	% △ 0.7	% —	% 99.3	百万円 1,151
62期末 (2017年11月27日)	9,360	10	0.1	11,105	0.6	—	99.3	1,122
63期末 (2017年12月27日)	9,346	10	△ 0.0	11,079	△ 0.2	—	99.1	1,109
64期末 (2018年1月29日)	9,327	10	△ 0.1	11,015	△ 0.6	—	99.1	1,094
65期末 (2018年2月27日)	9,193	10	△ 1.3	10,893	△ 1.1	0.0	99.1	1,076
66期末 (2018年3月27日)	9,093	10	△ 1.0	10,898	0.0	—	99.2	1,055
67期末 (2018年4月27日)	9,050	10	△ 0.4	10,843	△ 0.5	—	99.1	1,034
68期末 (2018年5月28日)	8,977	10	△ 0.7	10,898	0.5	—	99.3	1,016
69期末 (2018年6月27日)	8,905	10	△ 0.7	10,916	0.2	—	99.3	1,005
70期末 (2018年7月27日)	8,917	10	0.2	10,929	0.1	—	99.2	984
71期末 (2018年8月27日)	8,894	10	△ 0.1	11,027	0.9	—	99.3	972
72期末 (2018年9月27日)	8,844	10	△ 0.4	10,934	△ 0.8	—	98.0	961
73期末 (2018年10月29日)	8,689	10	△ 1.6	10,906	△ 0.3	—	99.0	892
74期末 (2018年11月27日)	8,561	10	△ 1.4	10,903	△ 0.0	—	99.2	864
75期末 (2018年12月27日)	8,462	10	△ 1.0	11,065	1.5	—	98.9	817
76期末 (2019年1月28日)	8,614	10	1.9	11,154	0.8	—	98.9	818
77期末 (2019年2月27日)	8,686	10	1.0	11,271	1.0	—	99.2	820
78期末 (2019年3月27日)	8,712	10	0.4	11,444	1.5	—	98.9	811
79期末 (2019年5月7日)	8,730	10	0.3	11,461	0.2	—	98.1	801
80期末 (2019年5月27日)	8,656	10	△ 0.7	11,549	0.8	—	99.3	781
81期末 (2019年6月27日)	8,734	10	1.0	11,764	1.9	—	99.2	785
82期末 (2019年7月29日)	8,732	10	0.1	11,800	0.3	—	97.9	775
83期末 (2019年8月27日)	8,710	10	△ 0.1	12,094	2.5	—	98.1	753
84期末 (2019年9月27日)	8,671	10	△ 0.3	12,056	△ 0.3	—	99.4	736
85期末 (2019年10月28日)	8,652	10	△ 0.1	12,031	△ 0.2	—	99.1	698
86期末 (2019年11月27日)	8,637	10	△ 0.1	12,114	0.7	—	99.1	695
87期末 (2019年12月27日)	8,674	10	0.5	12,083	△ 0.3	—	99.3	694
88期末 (2020年1月27日)	8,674	10	0.1	12,249	1.4	—	99.4	689
89期末 (2020年2月27日)	8,609	10	△ 0.6	12,463	1.8	—	98.5	682
90期末 (2020年3月27日)	7,354	10	△ 14.5	12,361	△ 0.8	—	98.4	583

(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として大和アセットマネジメント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・ビ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。

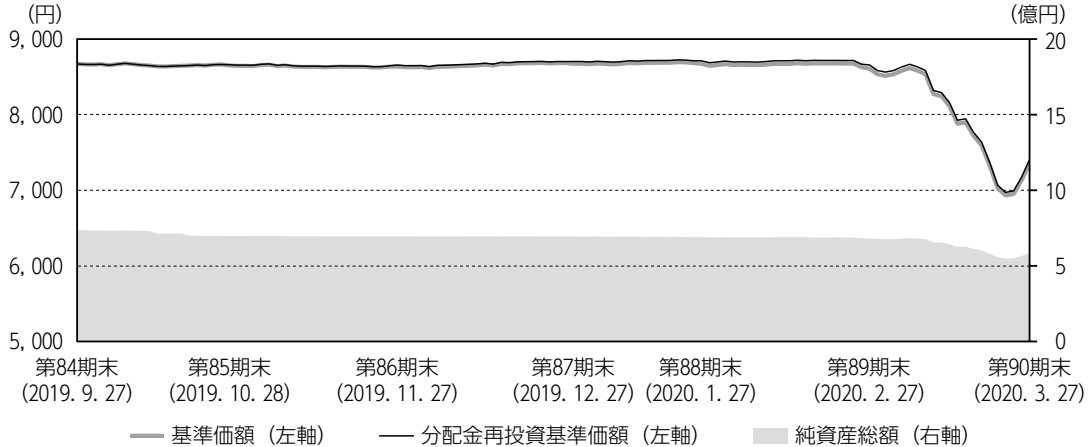
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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85期首：8,671円

第90期末：7,354円（既払分配金60円）

騰落率：△14.6%（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、保有債券価格の下落がマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※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）

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)

	年 月 日	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
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
第85期	(期首) 2019年9月27日	円 8,671	% —	12,056	% —	% —	% 99.4
	9月末	8,665	△ 0.1	12,064	0.1	—	98.7
	(期末) 2019年10月28日	8,662	△ 0.1	12,031	△ 0.2	—	99.1
第86期	(期首) 2019年10月28日	8,652	—	12,031	—	—	99.1
	10月末	8,644	△ 0.1	12,042	0.1	—	99.2
	(期末) 2019年11月27日	8,647	△ 0.1	12,114	0.7	—	99.1
第87期	(期首) 2019年11月27日	8,637	—	12,114	—	—	99.1
	11月末	8,629	△ 0.1	12,099	△ 0.1	—	99.1
	(期末) 2019年12月27日	8,684	0.5	12,083	△ 0.3	—	99.3
第88期	(期首) 2019年12月27日	8,674	—	12,083	—	—	99.3
	12月末	8,674	0.0	12,108	0.2	—	99.4
	(期末) 2020年1月27日	8,684	0.1	12,249	1.4	—	99.4
第89期	(期首) 2020年1月27日	8,674	—	12,249	—	—	99.4
	1月末	8,657	△ 0.2	12,306	0.5	—	99.4
	(期末) 2020年2月27日	8,619	△ 0.6	12,463	1.8	—	98.5
第90期	(期首) 2020年2月27日	8,609	—	12,463	—	—	98.5
	2月末	8,535	△ 0.9	12,458	△ 0.0	—	98.4
	(期末) 2020年3月27日	7,364	△ 14.5	12,361	△ 0.8	—	98.4

(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. 9. 28 ～ 2020. 3. 27）

### ■米国債券市況

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

当作成期首から2019年12月にかけては、金利は一進一退を繰り返しつつも、米中通商協議の進展期待などからじりじりと上昇基調となりました。しかし2020年に入ると、新型コロナウイルスの感染拡大が中国にとどまらず世界的に確認されたことから、世界経済への懸念とともに投資家心理の悪化から安全資産である米国債券が買い進まれ、3月上旬にかけて金利は大幅に低下しました。その後、一時的に急反発する局面もありましたが、当作成期末にかけて再度金利は低下しました。

### ■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、米国では利下げが実施され、政策金利の誘導目標レンジは1.75～2.00%から0.00～0.25%に引き下げられました。

## 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。

### ■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。

※国債・政府機関債、投資適格社債、ハイ・イールド社債、資産担保証券、バンクローン等です。

## ポートフォリオについて

(2019. 9. 28 ~ 2020. 3. 27)

### 当ファンド

当ファンドは、ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジクラス）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、投資適格社債やハイ・イールド社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。

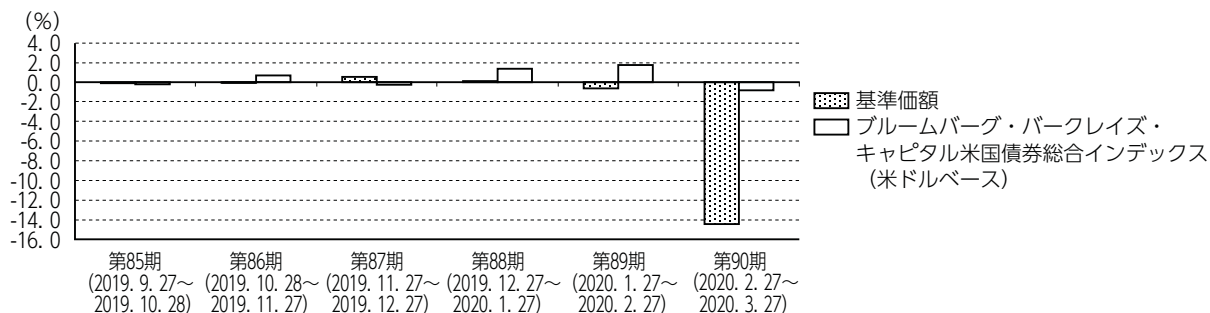
### ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

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85期	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期
	2019年9月28日 ～2019年10月28日	2019年10月29日 ～2019年11月27日	2019年11月28日 ～2019年12月27日	2019年12月28日 ～2020年1月27日	2020年1月28日 ～2020年2月27日	2020年2月28日 ～2020年3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 (%)	0.12	0.12	0.12	0.12	0.12	0.14
当期の収益 (円)	—	—	8	4	1	1
当期の収益以外 (円)	10	10	1	5	8	8
翌期繰越分配対象額 (円)	873	863	862	856	848	839

(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85期	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期
(a) 経費控除後の配当等収益	0.00円	0.00円	✓ 8.86円	✓ 4.74円	✓ 1.22円	✓ 1.47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	42.26	42.55	42.83	43.11	43.40	43.68
(d) 分配準備積立金	✓ 841.02	✓ 830.73	✓ 820.45	✓ 819.03	✓ 813.48	✓ 804.42
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	883.28	873.28	872.14	866.89	858.11	849.58
(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)	873.28	863.28	862.14	856.89	848.11	839.58

(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85期～第90期 (2019. 9. 28～2020. 3. 27)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	53円	0.615%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は8,536円です。
（投 信 会 社）	(16)	(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)	(0.409)	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 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	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	53	0.619	

(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。

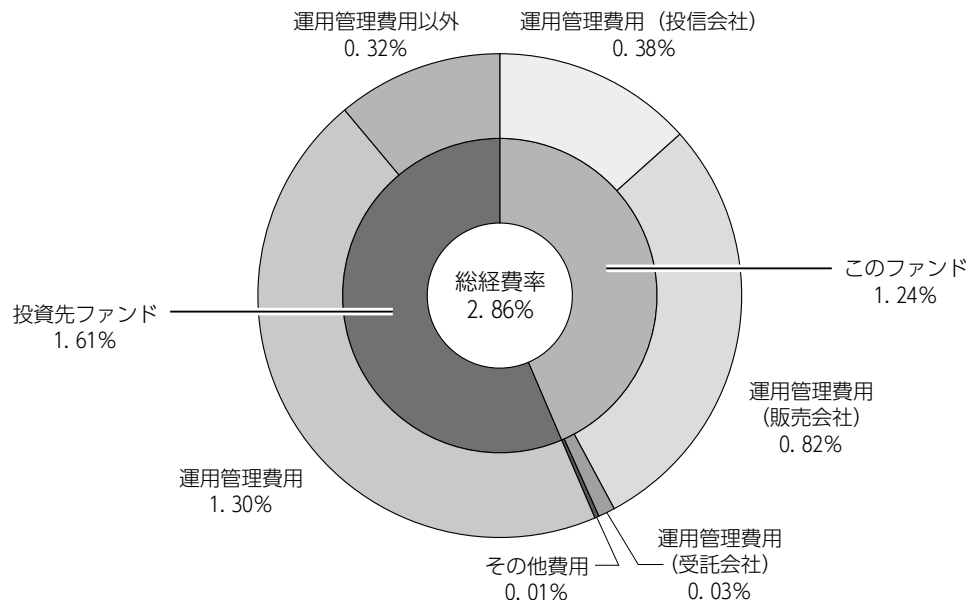
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.86%です。



総経費率（① + ② + ③）	2.86%
①このファンドの費用の比率	1.24%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	1.30%
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9月28日から2020年3月27日まで)

決算期	第 85 期 ～ 第 90 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
外国 (邦貨建)	56.90438	4,529	774.63291	63,000

(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9月28日から2020年3月27日まで)

第 85 期 ～ 第 90 期							
買 付				売 付			
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	銘 柄	□ 数	金 額	平均単価
	千□	千円	円		千□	千円	円
				NB STRATEGIC INCOME FUND JPY HEDGED CLASS (ケイマン諸島)	774.63291	63,000	81

(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 90 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
	千□	千円	%
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) NB STRATEGIC INCOME FUND JPY HEDGED CLASS	8,289.94418	573,945	98.4

(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84期末		第 90 期 末	
	□ 数	評 価 額	□ 数	評 価 額
	千□	千円	千□	千円
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	1		1	

(注) 単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2020年3月27日現在

項 目	第 90 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	573,945	98.2
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	10,649	1.8
投資信託財産総額	584,597	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

# 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)

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年10月28日)、(2019年11月27日)、(2019年12月27日)、(2020年1月27日)、(2020年2月27日)、(2020年3月27日) 現在

項 目	第85期末	第86期末	第87期末	第88期末	第89期末	第90期末
<b>(A) 資産</b>	<b>700,191,252円</b>	<b>697,399,498円</b>	<b>695,706,165円</b>	<b>691,210,039円</b>	<b>683,968,106円</b>	<b>584,597,004円</b>
コール・ローン等	7,894,518	7,764,150	6,559,290	5,589,942	11,927,159	10,649,776
投資信託受益証券 (評価額)	692,295,500	689,634,114	689,145,641	685,618,864	672,039,714	573,945,995
ダイワ・マネーアセット・ マザーファンド (評価額)	1,234	1,234	1,234	1,233	1,233	1,233
<b>(B) 負債</b>	<b>1,567,922</b>	<b>1,524,893</b>	<b>1,523,150</b>	<b>1,543,769</b>	<b>1,541,549</b>	<b>1,445,575</b>
未払収益分配金	807,502	805,691	800,275	795,138	792,673	792,953
未払解約金	866	—	—	—	—	814
未払信託報酬	754,554	709,466	708,504	729,434	724,876	623,682
その他未払費用	5,000	9,736	14,371	19,197	24,000	28,126
<b>(C) 純資産総額 (A - B)</b>	<b>698,623,330</b>	<b>695,874,605</b>	<b>694,183,015</b>	<b>689,666,270</b>	<b>682,426,557</b>	<b>583,151,429</b>
元本	807,502,381	805,691,062	800,275,693	795,138,740	792,673,823	792,953,005
次期繰越損益金	△ 108,879,051	△ 109,816,457	△ 106,092,678	△ 105,472,470	△ 110,247,266	△ 209,801,576
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>807,502,381口</b>	<b>805,691,062口</b>	<b>800,275,693口</b>	<b>795,138,740口</b>	<b>792,673,823口</b>	<b>792,953,005口</b>
1万口当り基準価額 (C/D)	8,652円	8,637円	8,674円	8,674円	8,609円	7,354円

\* 第84期末における元本額は849,355,081円、当作成期間 (第85期～第90期) 中における追加設定元本額は1,687,631円、同解約元本額は58,089,707円です。

\* 第90期末の計算口数当りの純資産額は7,354円です。

\* 第90期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は209,801,576円です。

## ■損益の状況

第85期 自2019年9月28日 至2019年10月28日 第87期 自2019年11月28日 至2019年12月27日 第89期 自2020年1月28日 至2020年2月27日  
 第86期 自2019年10月29日 至2019年11月27日 第88期 自2019年12月28日 至2020年1月27日 第90期 自2020年2月28日 至2020年3月27日

項 目	第85期	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>680,875円</b>	<b>678,553円</b>	<b>842,657円</b>	<b>753,965円</b>	<b>826,803円</b>	<b>744,596円</b>
受取配当金	681,183	678,898	842,918	754,240	826,939	745,156
受取利息	7	—	2	1	—	—
支払利息	△ 315	△ 345	△ 263	△ 276	△ 136	△ 560
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 676,161</b>	<b>△ 340,298</b>	<b>3,656,478</b>	<b>714,640</b>	<b>△ 4,406,210</b>	<b>△ 98,838,707</b>
売買益	66,269	549	3,668,196	718,781	6,955	168
売買損	△ 742,430	△ 340,847	△ 11,718	△ 4,141	△ 4,413,165	△ 98,838,875
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 759,554</b>	<b>△ 714,202</b>	<b>△ 713,185</b>	<b>△ 734,260</b>	<b>△ 729,679</b>	<b>△ 627,808</b>
<b>(D) 当期損益金 (A + B + C)</b>	<b>△ 754,840</b>	<b>△ 375,947</b>	<b>3,785,950</b>	<b>734,345</b>	<b>△ 4,309,086</b>	<b>△ 98,721,919</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>△ 104,884,056</b>	<b>△ 106,170,990</b>	<b>△ 106,594,280</b>	<b>△ 102,908,222</b>	<b>△ 102,614,117</b>	<b>△ 107,715,720</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>△ 2,432,653</b>	<b>△ 2,463,829</b>	<b>△ 2,484,073</b>	<b>△ 2,503,455</b>	<b>△ 2,531,390</b>	<b>△ 2,570,984</b>
(配当等相当額)	( 3,413,160)	( 3,428,603)	( 3,428,231)	( 3,428,574)	( 3,440,382)	( 3,464,151)
(売買損益相当額)	(△ 5,845,813)	(△ 5,892,432)	(△ 5,912,304)	(△ 5,932,029)	(△ 5,971,772)	(△ 6,035,135)
<b>(G) 合計 (D + E + F)</b>	<b>△ 108,071,549</b>	<b>△ 109,101,766</b>	<b>△ 105,292,403</b>	<b>△ 104,677,332</b>	<b>△ 109,454,593</b>	<b>△ 209,008,623</b>
<b>(H) 収益分配金</b>	<b>△ 807,502</b>	<b>△ 805,691</b>	<b>△ 800,275</b>	<b>△ 795,138</b>	<b>△ 792,673</b>	<b>△ 792,953</b>
次期繰越損益金 (G + H)	△ 108,879,051	△ 109,816,457	△ 106,092,678	△ 105,472,470	△ 110,247,266	△ 209,801,576
追加信託差損益金	△ 2,432,653	△ 2,463,829	△ 2,484,073	△ 2,503,455	△ 2,531,390	△ 2,570,984
(配当等相当額)	( 3,413,160)	( 3,428,603)	( 3,428,231)	( 3,428,574)	( 3,440,382)	( 3,464,151)
(売買損益相当額)	(△ 5,845,813)	(△ 5,892,432)	(△ 5,912,304)	(△ 5,932,029)	(△ 5,971,772)	(△ 6,035,135)
分配準備積立金	67,105,163	66,125,851	65,567,534	64,706,161	63,787,592	63,111,336
繰越損益金	△ 173,551,561	△ 173,478,479	△ 169,176,139	△ 167,675,176	△ 171,503,468	△ 270,341,928

(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85期	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円	0円	709,077円	376,996円	97,124円	116,788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	3,413,160	3,428,603	3,428,231	3,428,574	3,440,382	3,464,151
(d) 分配準備積立金	67,912,665	66,931,542	65,658,732	65,124,303	64,483,141	63,787,501
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	71,325,825	70,360,145	69,796,040	68,929,873	68,020,647	67,368,440
(f) 分配金	807,502	805,691	800,275	795,138	792,673	792,953
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	70,518,323	69,554,454	68,995,765	68,134,735	67,227,974	66,575,487
(h) 受益権総口数	807,502,381口	805,691,062口	800,275,693口	795,138,740口	792,673,823口	792,953,005口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ

1 万 口 当 り 分 配 金	第85期	第86期	第87期	第88期	第89期	第90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。

《お知らせ》

■商号変更について

大和証券投資信託委託株式会社は、2020年4月1日付で、商号を「大和アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

為替ヘッジなし（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（円換算）  （参考指数）	期中 騰落率	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					
61期末（2017年10月27日）	11,881	70	0.9	16,234	0.9	—	99.5	百万円 342
62期末（2017年11月27日）	11,587	70	△ 1.9	15,979	△ 1.6	—	99.2	332
63期末（2017年12月27日）	11,696	70	1.5	16,192	1.3	—	98.7	336
64期末（2018年1月29日）	11,178	70	△ 3.8	15,431	△ 4.7	—	99.0	323
65期末（2018年2月27日）	10,811	70	△ 2.7	15,000	△ 2.8	0.0	99.1	278
66期末（2018年3月27日）	10,470	70	△ 2.5	14,828	△ 1.1	—	98.6	269
67期末（2018年4月27日）	10,811	70	3.9	15,280	3.0	—	99.5	279
68期末（2018年5月28日）	10,681	70	△ 0.6	15,382	0.7	—	99.1	277
69期末（2018年6月27日）	10,618	70	0.1	15,458	0.5	—	99.5	276
70期末（2018年7月27日）	10,713	70	1.6	15,650	1.2	—	98.7	280
71期末（2018年8月27日）	10,663	70	0.2	15,802	1.0	—	98.6	280
72期末（2018年9月27日）	10,739	70	1.4	15,906	0.7	—	99.3	280
73期末（2018年10月29日）	10,377	70	△ 2.7	15,735	△ 1.1	—	98.5	272
74期末（2018年11月27日）	10,384	70	0.7	15,948	1.4	—	98.9	273
75期末（2018年12月27日）	9,943	70	△ 3.6	15,846	△ 0.6	—	99.1	243
76期末（2019年1月28日）	10,041	70	1.7	15,717	△ 0.8	—	98.8	239
77期末（2019年2月27日）	10,187	70	2.2	16,062	2.2	—	99.0	232
78期末（2019年3月27日）	10,158	70	0.4	16,300	1.5	—	99.5	215
79期末（2019年5月7日）	10,253	70	1.6	16,348	0.3	—	98.6	218
80期末（2019年5月27日）	9,925	70	△ 2.5	16,297	△ 0.3	—	99.2	211
81期末（2019年6月27日）	9,827	70	△ 0.3	16,330	0.2	—	98.3	210
82期末（2019年7月29日）	9,884	70	1.3	16,491	1.0	—	98.8	212
83期末（2019年8月27日）	9,582	70	△ 2.3	16,494	0.0	—	99.0	207
84期末（2019年9月27日）	9,656	70	1.5	16,754	1.6	—	99.4	203
85期末（2019年10月28日）	9,678	70	1.0	16,868	0.7	—	98.2	205
86期末（2019年11月27日）	9,667	70	0.6	17,038	1.0	—	99.5	127
87期末（2019年12月27日）	9,713	70	1.2	17,079	0.2	—	98.4	127
88期末（2020年1月27日）	9,661	70	0.2	17,214	0.8	—	99.0	128
89期末（2020年2月27日）	9,648	70	0.6	17,718	2.9	—	89.5	129
90期末（2020年3月27日）	8,111	70	△ 15.2	17,354	△ 2.1	—	98.8	98

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

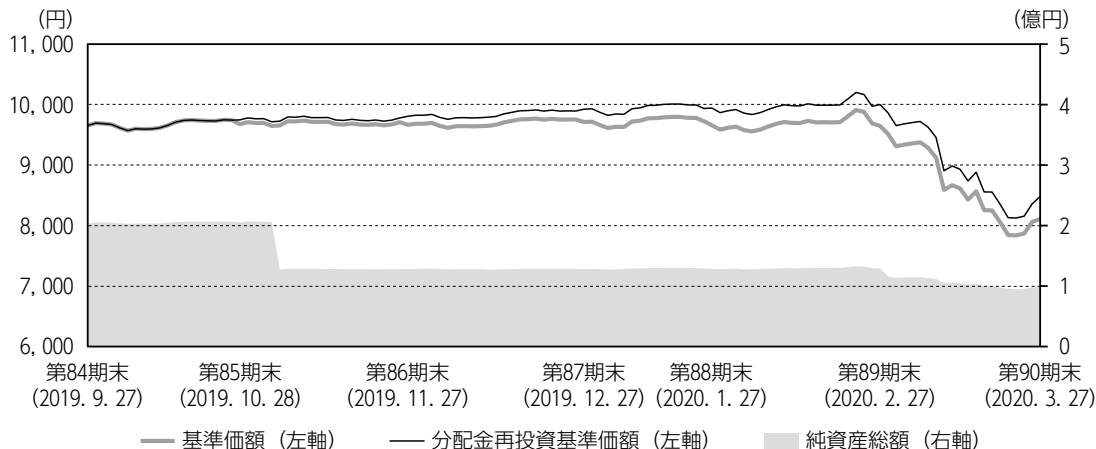
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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85期首：9,656円

第90期末：8,111円（既払分配金420円）

騰落率：△12.2%（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（ノンヘッジクラス）を通じて、米ドル建ての複数種別の債券等に分散投資し運用した結果、保有債券価格の下落がマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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

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）

	年 月 日	基 準 価 額		ブルームバーグ・パークレイズ・ キャピタル米国債券総合 インデックス（円換算）		公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
第85期	(期首) 2019年9月27日	円 9,656	% —	16,754	% —	% —	% 99.4
	9月末	9,695	0.4	16,778	0.1	—	98.9
	(期末) 2019年10月28日	9,748	1.0	16,868	0.7	—	98.2
第86期	(期首) 2019年10月28日	9,678	—	16,868	—	—	98.2
	10月末	9,698	0.2	16,896	0.2	—	97.7
	(期末) 2019年11月27日	9,737	0.6	17,038	1.0	—	99.5
第87期	(期首) 2019年11月27日	9,667	—	17,038	—	—	99.5
	11月末	9,685	0.2	17,083	0.3	—	99.1
	(期末) 2019年12月27日	9,783	1.2	17,079	0.2	—	98.4
第88期	(期首) 2019年12月27日	9,713	—	17,079	—	—	98.4
	12月末	9,719	0.1	17,095	0.1	—	98.0
	(期末) 2020年1月27日	9,731	0.2	17,214	0.8	—	99.0
第89期	(期首) 2020年1月27日	9,661	—	17,214	—	—	99.0
	1月末	9,580	△ 0.8	17,295	0.5	—	98.6
	(期末) 2020年2月27日	9,718	0.6	17,718	2.9	—	89.5
第90期	(期首) 2020年2月27日	9,648	—	17,718	—	—	89.5
	2月末	9,516	△ 1.4	17,569	△ 0.8	—	98.2
	(期末) 2020年3月27日	8,181	△ 15.2	17,354	△ 2.1	—	98.8

(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. 9. 28 ~ 2020. 3. 27)

### ■米国債券市況

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

当作成期首から2019年12月にかけては、金利は一進一退を繰り返しつつも、米中通商協議の進展期待などからじりじりと上昇基調となりました。しかし2020年に入ると、新型コロナウイルスの感染拡大が中国にとどまらず世界的に確認されたことから、世界経済への懸念とともに投資家心理の悪化から安全資産である米国債券が買い進まれ、3月上旬にかけて金利は大幅に低下しました。その後、一時的に急反発する局面もありましたが、当作成期末にかけて再度金利は低下しました。

### ■為替相場

米ドルは対円で上昇（円安）しました。

当作成期首から2020年2月中旬にかけての対円為替相場は、米中通商協議の進展期待や好調な米国内経済指標などを受けて、円安米ドル高基調が続きました。しかし3月上旬にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念が広がったことに伴って投資家のリスク回避姿勢が強まり、円高が急速に進行しました。3月中旬以降は、株式市場の反発などから過度なリスク回避姿勢は収まり、当作成期首と比べて円安米ドル高水準で当作成期末を迎えました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジクラス）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、トータルリターンを最大化を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

### ■ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジクラス）

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。

## ■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。

※国債・政府機関債、投資適格社債、ハイ・イールド社債、資産担保証券、バンクローン等です。

## ポートフォリオについて

(2019. 9. 28 ~ 2020. 3. 27)

### ■当ファンド

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

### ■ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジクラス）

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、投資適格社債やハイ・イールド社債の組入比率を相対的に高位としました。

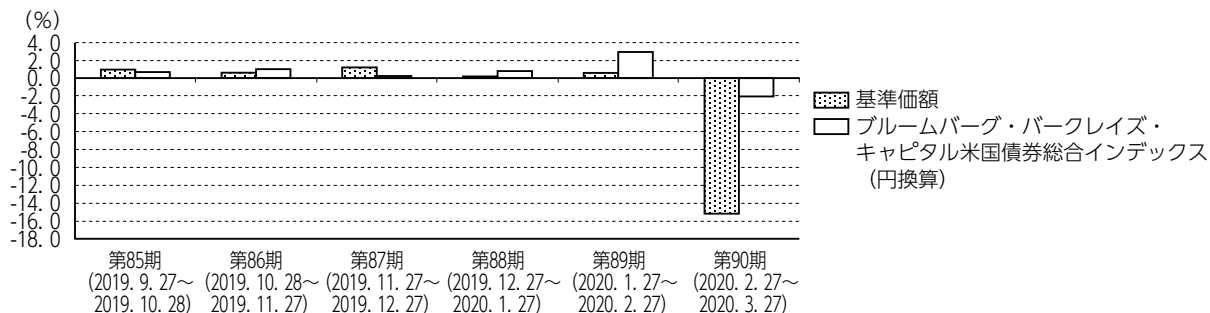
### ■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、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85期	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期
	2019年9月28日 ～2019年10月28日	2019年10月29日 ～2019年11月27日	2019年11月28日 ～2019年12月27日	2019年12月28日 ～2020年1月27日	2020年1月28日 ～2020年2月27日	2020年2月28日 ～2020年3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 (%)	0.72	0.72	0.72	0.72	0.72	0.86
当期の収益 (円)	22	20	21	15	20	14
当期の収益以外 (円)	47	49	48	54	49	55
翌期繰越分配対象額 (円)	2,494	2,444	2,395	2,341	2,291	2,236

(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85期	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 22.52円	✓ 20.04円	✓ 21.74円	✓ 15.35円	✓ 20.08円	✓ 14.76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	✓ 2,541.62	✓ 2,494.16	✓ 2,444.21	✓ 2,395.97	✓ 2,341.33	✓ 2,291.42
(d) 分配準備積立金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	2,564.14	2,514.21	2,465.95	2,411.33	2,361.42	2,306.19
(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)	2,494.14	2,444.21	2,395.95	2,341.33	2,291.42	2,236.19

(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（ノンヘッジクラス）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、トータルリターンの最大化を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

### ■ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジクラス）

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

### ■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

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

## 1 万口当りの費用の明細

項 目	第85期～第90期 (2019. 9. 28～2020. 3. 27)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	56円	0.589%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9,518円です。
（投 信 会 社）	(17)	(0.182)	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）	(37)	(0.391)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 銀 行）	(1)	(0.015)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.003	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)	(0.003)	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	56	0.593	

(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。

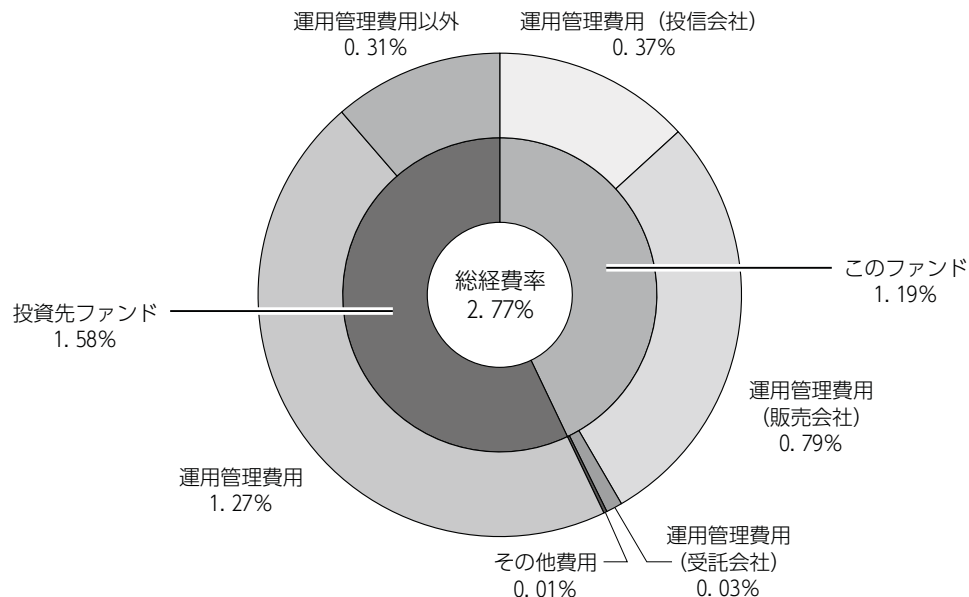
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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2.77%です。



総経費率 ( ① + ② + ③ )	2.77%
①このファンドの費用の比率	1.19%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	1.27%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.31%

(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9月28日から2020年3月27日まで）

決算期	第 85 期 ～ 第 90 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
外国（邦貨建）	51.03058	6,079	814.7737	97,000

（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9月28日から2020年3月27日まで）

第 85 期 ～ 第 90 期							
買 付				売 付			
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	銘 柄	□ 数	金 額	平均単価
	千□	千円	円		千□	千円	円
NB STRATEGIC INCOME FUND NON HEDGED CLASS (ケイマン諸島)	33.35666	4,000	119	NB STRATEGIC INCOME FUND NON HEDGED CLASS (ケイマン諸島)	814.7737	97,000	119

（注1）金額は受渡し代金。

（注2）金額の単位未満は切捨て。

## ■利害関係人との取引状況等

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 90 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
	千□	千円	%
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) NB STRATEGIC INCOME FUND NON HEDGED CLASS	947.65187	97,347	98.8

（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84期末	第 90 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ダイワ・マネーアセット・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

2020年3月27日現在

項 目	第 90 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	97,347	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	2,134	2.1
投資信託財産総額	99,483	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

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）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

（2019年10月28日）、（2019年11月27日）、（2019年12月27日）、（2020年1月27日）、（2020年2月27日）、（2020年3月27日）現在

項目	第85期末	第86期末	第87期末	第88期末	第89期末	第90期末
<b>(A) 資産</b>	<b>206,833,534円</b>	<b>128,901,333円</b>	<b>129,000,901円</b>	<b>129,559,928円</b>	<b>142,266,752円</b>	<b>99,483,734円</b>
コール・ローン等	5,320,973	1,710,374	3,152,514	2,326,786	2,636,180	2,134,600
投資信託受益証券（評価額）	201,510,965	127,189,363	125,846,791	127,231,546	115,628,976	97,347,538
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド（評価額）	1,596	1,596	1,596	1,596	1,596	1,596
未収入金	—	—	—	—	24,000,000	—
<b>(B) 負債</b>	<b>1,700,500</b>	<b>1,079,716</b>	<b>1,055,984</b>	<b>1,070,856</b>	<b>13,078,956</b>	<b>962,361</b>
未払金	—	—	—	—	12,000,000	—
未払収益分配金	1,483,656	925,609	922,111	930,989	937,321	850,233
未払解約金	—	—	—	—	—	1,562
未払信託報酬	215,429	151,693	130,629	135,738	136,615	104,861
その他未払費用	1,415	2,414	3,244	4,129	5,020	5,705
<b>(C) 純資産総額（A－B）</b>	<b>205,133,034</b>	<b>127,821,617</b>	<b>127,944,917</b>	<b>128,489,072</b>	<b>129,187,796</b>	<b>98,521,373</b>
元本	211,950,868	132,229,954	131,730,264	132,998,457	133,903,027	121,461,913
次期繰越損益金	△ 6,817,834	△ 4,408,337	△ 3,785,347	△ 4,509,385	△ 4,715,231	△ 22,940,540
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>211,950,868口</b>	<b>132,229,954口</b>	<b>131,730,264口</b>	<b>132,998,457口</b>	<b>133,903,027口</b>	<b>121,461,913口</b>
1万口当り基準価額（C/D）	<b>9,678円</b>	<b>9,667円</b>	<b>9,713円</b>	<b>9,661円</b>	<b>9,648円</b>	<b>8,111円</b>

\*第84期末における元本額は210,804,736円、当作成期間（第85期～第90期）中における追加設定元本額は5,789,078円、同解約元本額は95,131,901円です。

\*第90期末の計算口数当りの純資産額は8,111円です。

\*第90期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は22,940,540円です。

■損益の状況

第85期 自2019年9月28日 至2019年10月28日 第87期 自2019年11月28日 至2019年12月27日 第89期 自2020年1月28日 至2020年2月27日  
 第86期 自2019年10月29日 至2019年11月27日 第88期 自2019年12月28日 至2020年1月27日 第90期 自2020年2月28日 至2020年3月27日

項目	第85期	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>530,448円</b>	<b>317,632円</b>	<b>311,033円</b>	<b>316,800円</b>	<b>317,659円</b>	<b>284,871円</b>
受取配当金	530,532	317,851	311,123	316,892	317,678	284,956
受取利息	—	9	—	—	—	—
支払利息	△ 84	△ 228	△ 90	△ 92	△ 19	△ 85
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>1,635,358</b>	<b>605,827</b>	<b>1,348,766</b>	<b>67,863</b>	<b>579,752</b>	<b>△ 17,982,294</b>
売買益	1,635,359	736,650	1,354,134	67,863	579,752	83,018
売買損	△ 1	△ 130,823	△ 5,368	—	—	△ 18,065,312
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 216,844</b>	<b>△ 152,692</b>	<b>△ 131,471</b>	<b>△ 136,623</b>	<b>△ 137,506</b>	<b>△ 105,546</b>
<b>(D) 当期損益金（A+B+C）</b>	<b>1,948,962</b>	<b>770,767</b>	<b>1,528,328</b>	<b>248,400</b>	<b>759,905</b>	<b>△ 17,802,969</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>△ 50,114,215</b>	<b>△ 30,183,261</b>	<b>△ 29,434,408</b>	<b>△ 28,192,475</b>	<b>△ 28,148,712</b>	<b>△ 24,937,178</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>42,831,075</b>	<b>25,929,766</b>	<b>25,042,844</b>	<b>24,366,039</b>	<b>23,610,897</b>	<b>20,649,840</b>
（配当等相当額）	（ 53,869,883）	（ 32,980,290）	（ 32,197,661）	（ 31,866,110）	（ 31,351,223）	（ 27,832,102）
（売買損益相当額）	（△ 11,038,808）	（△ 7,050,524）	（△ 7,154,817）	（△ 7,500,071）	（△ 7,740,326）	（△ 7,182,262）
<b>(G) 合計（D+E+F）</b>	<b>△ 5,334,178</b>	<b>△ 3,482,728</b>	<b>△ 2,863,236</b>	<b>△ 3,578,396</b>	<b>△ 3,777,910</b>	<b>△ 22,090,307</b>
<b>(H) 収益分配金</b>	<b>△ 1,483,656</b>	<b>△ 925,609</b>	<b>△ 922,111</b>	<b>△ 930,989</b>	<b>△ 937,321</b>	<b>△ 850,233</b>
次期繰越損益金（G+H）	△ 6,817,834	△ 4,408,337	△ 3,785,347	△ 4,509,385	△ 4,715,231	△ 22,940,540
追加信託差損益金	41,824,762	25,269,263	24,407,128	23,639,327	22,942,558	19,978,932
（配当等相当額）	（ 52,863,570）	（ 32,319,787）	（ 31,561,945）	（ 31,139,398）	（ 30,682,884）	（ 27,161,194）
（売買損益相当額）	（△ 11,038,808）	（△ 7,050,524）	（△ 7,154,817）	（△ 7,500,071）	（△ 7,740,326）	（△ 7,182,262）
繰越損益金	△ 48,642,596	△ 29,677,600	△ 28,192,475	△ 28,148,712	△ 27,657,789	△ 42,919,472

（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85期	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期
(a) 経費控除後の配当等収益	477,343円	265,106円	286,395円	204,277円	268,982円	179,325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	53,869,883	32,980,290	32,197,661	31,866,110	31,351,223	27,832,102
(d) 分配準備積立金	0	0	0	0	0	0
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	54,347,226	33,245,396	32,484,056	32,070,387	31,620,205	28,011,427
(f) 分配金	1,483,656	925,609	922,111	930,989	937,321	850,233
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	52,863,570	32,319,787	31,561,945	31,139,398	30,682,884	27,161,194
(h) 受益権総口数	211,950,868□	132,229,954□	131,730,264□	132,998,457□	133,903,027□	121,461,913□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ

1 万 口 当 り 分 配 金	第85期	第86期	第87期	第88期	第89期	第90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。

《お知らせ》

■商号変更について

大和証券投資信託委託株式会社は、2020年4月1日付で、商号を「大和アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

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／ノンヘッジクラス

当ファンド（ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり（毎月分配型）／為替ヘッジなし（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／ノンヘッジクラス」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）2020年3月27日時点で入手しうる直近の状況を掲載しております。

（米ドル建て）

貸借対照表  
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)**

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）／為替ヘッジなし（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 比率	評価額	元本	有価証券の明細	対純資産 比率	評価額
	債券 (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%)				社債合計		135,633
	Westpac Banking Corp. (a), (b), (c)				メキシコ合計 (簿価 \$146,929)		135,633
USD 115,000	5.00% due 2049/12/31		\$ 101,394		スペイン (0.3%)		
	社債合計		101,394		社債 (0.3%)		
	オーストラリア合計 (簿価 \$115,000)		101,394	USD 50,000	Banco Santander S. A.		
	カナダ (0.2%)				3.80% due 2028/2/23		46,954
	社債 (0.2%)				社債合計		46,954
	Canadian Natural Resources, Ltd. (a)				スペイン合計 (簿価 \$50,223)		46,954
USD 30,000	4.95% due 2047/6/1		31,233		英国 (1.9%)		
	社債合計		31,233		社債 (1.9%)		
	カナダ合計 (簿価 \$29,932)		31,233	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), (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 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 Group PLC (a), (b)		
	社債合計		361,492	USD 30,000	5.08% due 2030/1/27		30,850
	デンマーク合計 (簿価 \$359,391)		361,492		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%)				社債合計		327,135
	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust (a)				英国合計 (簿価 \$327,499)		327,135
USD 150,000	4.45% due 2025/10/1		148,528		米国 (79.2%)		
	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC (a)				資産担保証券 (15.9%)		
USD 80,000	2.40% due 2021/9/23		78,189	USD 200,000	Chase Issuance Trust Series 2016-A 2 Class A		199,265
USD 95,000	3.20% due 2026/9/23		89,345		COMM Mortgage Trust Series 2013-LC 6 Class XB (b), (d)		
	社債合計		316,062	USD 4,000,000	0.33% due 2046/1/10		53,040
	アイルランド合計 (簿価 \$313,913)		316,062		COMM Mortgage Trust Series 2014-CR17 Class XA (b)		
	メキシコ (0.8%)			USD 1,347,169	1.05% due 2047/5/10		52,302
	社債 (0.8%)				COMM Mortgage Trust Series 2014-UBS 3 Class XA (b)		
	Grupo Bimbo SAB de CV (a)						
USD 100,000	4.70% due 2047/11/10		92,185				

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）／為替ヘッジなし（毎月分配型）

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

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) ／為替ヘッジなし (毎月分配型)

	元本	有価証券の明細	対純資産 比率	評価額		元本	有価証券の明細	対純資産 比率	評価額
USD	50,000	4.50% due 2048/3/9		44,442	USD	130,000	3.81% due 2029/4/23 (a), (b)		126,372
USD	110,000	5.45% due 2047/3/1 AXA Equitable Holdings, Inc. (a)		111,795	USD	65,000	4.02% due 2038/10/31 (a), (b)		60,023
USD	65,000	5.00% due 2048/4/20 Bank of America Corp. (a), (b)		60,759	USD	45,000	5.15% due 2045/5/22 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 Hewlett Packard 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 JPMorgan Chase & Co. (a), (b)		70,373
USD	50,000	3.97% due 2029/3/5 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 Cigna Corp. (a), (d)		84,762	USD	80,000	4.01% due 2029/4/23 Kinder Morgan Energy Partners LP (a)		80,855
USD	55,000	4.80% due 2038/8/15 Citigroup, Inc. (a), (b)		54,649	USD	75,000	4.15% due 2024/2/1 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 Kroger Co. (a)		83,951
USD	95,000	3.89% due 2028/1/10 Comcast Corp. (a)		94,646	USD	55,000	5.40% due 2049/1/15 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 Microchip Technology, Inc. (a)		141,227
USD	75,000	4.95% due 2058/10/15 Concho Resources, Inc. (a)		78,969	USD	80,000	4.33% due 2023/6/1 Morgan Stanley (a), (b)		79,459
USD	45,000	4.88% due 2047/10/1 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) MPLX LP (a)		60,075
USD	150,000	5.05% due 2048/3/25 Dell International LLC / EMC Corp. (a), (d)		148,321	USD	90,000	4.70% due 2048/4/15 Verizon Communications, Inc.		82,520
USD	105,000	5.45% due 2023/6/15		110,373	USD	60,000	4.52% due 2048/9/15 Wabtec Corp. (a)		58,671
USD	60,000	6.02% due 2026/6/15 Energy Transfer Operating LP (a)		63,656	USD	60,000	4.15% due 2024/3/15 Zimmer Biomet 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 (b), (c) General Electric Co. (a), (b), (c)		86,450			<b>国債 (41.9%)</b>		
USD	170,000	5.00% due 2049/12/31 General Motors Financial Co., Inc. (a)		160,225	USD	960,000	4.00% due 2049/3/1	979,137	
USD	55,000	5.10% due 2024/1/17 Goldman Sachs Group, Inc.		56,214	USD	325,000	4.50% due 2049/3/1	336,696	
USD	35,000	2.60% due 2020/4/23 (a)		34,834	USD	30,000	5.00% due 2049/3/1	31,497	
USD	75,000	3.69% due 2028/6/5 (a), (b)		72,665					

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）／為替ヘッジなし（毎月分配型）

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



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）／為替ヘッジなし（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

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）／為替ヘッジなし（毎月分配型）

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

**<補足情報>**

当ファンド（ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり（毎月分配型）／為替ヘッジなし（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（2019年12月9日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第90期の決算日（2020年3月27日）現在におけるダイワ・マネーアセット・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

**■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9月28日～2020年3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**

2020年3月27日現在、有価証券等の組み入れはありません。

# ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

## 運用報告書 第8期（決算日 2019年12月9日）

（作成対象期間 2018年12月11日～2019年12月9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。

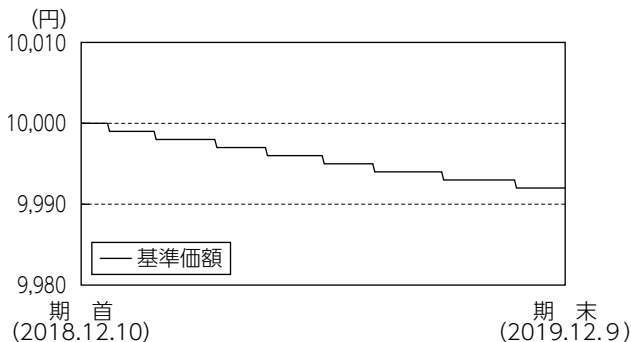
運用方針	安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要投資対象	円建ての債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

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  
<https://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)2018年12月10日	円	%	%
	10,000	-	-
12月末	10,000	0.0	-
2019年1月1月末	9,999	△0.0	-
2月末	9,998	△0.0	-
3月末	9,997	△0.0	-
4月末	9,997	△0.0	-
5月末	9,996	△0.0	-
6月末	9,995	△0.1	-
7月末	9,994	△0.1	-
8月末	9,994	△0.1	-
9月末	9,993	△0.1	-
10月末	9,993	△0.1	-
11月末	9,992	△0.1	-
(期末)2019年12月9日	9,992	△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：10,000円 期末：9,992円 騰落率：△0.1%

【基準価額の主な変動要因】

短期の国債やコール・ローン等の利回りがマイナス圏で推移したことなどから、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

当作成期を通じて、日銀は長短金利操作付き量的・質的金融緩和を維持しました。この金融政策を背景に、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

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行いました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマーク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 (その他)	2 (2)
合計	2

(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) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

公社債

(2018年12月11日から2019年12月9日まで)

		買付額	売付額
国		千円	千円
内	国債証券	40,000	(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) ( )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

(2018年12月11日から2019年12月9日まで)

		当		期	
		買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額	銘柄	金額
801 国庫短期証券 2019/3/18	千円 40,000				千円

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。  
 (注2) 単位未満は切捨て。

# ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

## ■組入資産明細表

当作成期末における有価証券等の組み入れはありません。

## ■投資信託財産の構成

2019年12月9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	7,324,100	100.0
投資信託財産総額	7,324,100	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12月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	7,324,100,953円
コール・ローン等	7,324,100,953
(B) 負債	44,082
その他未払費用	44,082
(C) 純資産総額(A - B)	7,324,056,871
元本	7,329,994,437
次期繰越損益金	△ 5,937,566
(D) 受益権総口数	7,329,994,437口
1万口当り基準価額(C/D)	9,992円

\* 期首における元本額は9,018,625,641円、当作成期間中における追加設定元本額は4,065,530,242円、同解約元本額は5,754,161,446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/バリュール・パートナーズ・チャイナ・イノベーター・ファンド10,000円、ダイワ/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118,909,472円、ダイワ日本株式インデックス・ファンド－シフト11 Ver6－ 1,052,878,511円、ダイワ日本株式インデックス・ファンド－シフト11 Ver7－ 1,327,444,782円、ダイワ日本株式インデックス・ファンド－シフト11 Ver4－ 858,767,992円、ダイワ日本株式インデックス・ファンド－シフト11 Ver5－ 3,405,863,412円、ダイワ円債セレクト マネーコース504,712,528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9,992円です。  
\* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は5,937,566円です。

## ■損益の状況

当期 自2018年12月11日 至2019年12月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△4,832,170円
受取利息	2,318
その他収益金	4
支払利息	△4,834,492
(B) その他費用	△1,752,564
(C) 当期損益金(A + B)	△6,584,734
(D) 前期繰越損益金	119,826
(E) 解約差損益金	2,559,971
(F) 追加信託差損益金	△2,032,629
(G) 合計(C + D + E + F)	△5,937,566
次期繰越損益金(G)	△5,937,566

(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。