

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	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) 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) 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/>

(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・バークレイズ・ キャピタル米国債券総合 インデックス（米ドルベース）		公社債 組入比率	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
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
85期末（2019年10月28日）	8,650	10	△ 0.1	12,031	△ 0.2	—	99.2	24
86期末（2019年11月27日）	8,635	10	△ 0.1	12,114	0.7	—	99.4	24
87期末（2019年12月27日）	8,672	10	0.5	12,083	△ 0.3	—	99.4	22
88期末（2020年1月27日）	8,672	10	0.1	12,249	1.4	—	99.1	22
89期末（2020年2月27日）	8,608	10	△ 0.6	12,463	1.8	—	97.9	21
90期末（2020年3月27日）	7,361	10	△ 14.4	12,361	△ 0.8	—	97.6	18

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。

（注2）ブルームバーグ・バークレイズ・キャピタル米国債券総合インデックス（米ドルベース）は、ブルームバーグ・バークレイズ・キャピタル米国債券総合インデックス（米ドルベース）の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和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。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・ビルドの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。

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

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

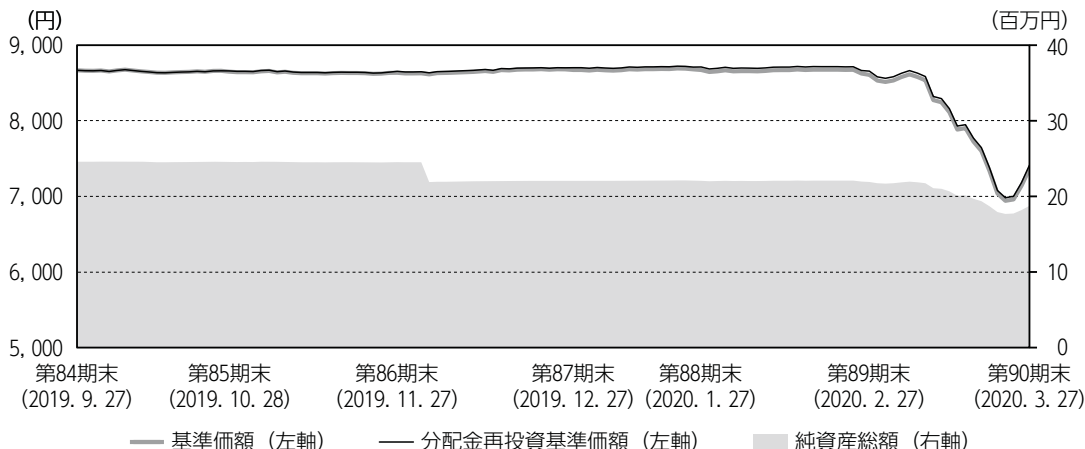
（注5）公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

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



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

基準価額・騰落率

第85期首：8,669円

第90期末：7,361円 (既払分配金60円)

騰落率：△14.5% (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)

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・ キャピタル米国債券総合 インデックス（米ドルベース） （参考指数）		公 社 債 率 組 入 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		円	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第85期	(期首) 2019年9月27日	8,669	—	12,056	—	—	99.1
	9月末	8,663	△ 0.1	12,064	0.1	—	99.0
	(期末) 2019年10月28日	8,660	△ 0.1	12,031	△ 0.2	—	99.2
第86期	(期首) 2019年10月28日	8,650	—	12,031	—	—	99.2
	10月末	8,642	△ 0.1	12,042	0.1	—	99.2
	(期末) 2019年11月27日	8,645	△ 0.1	12,114	0.7	—	99.4
第87期	(期首) 2019年11月27日	8,635	—	12,114	—	—	99.4
	11月末	8,627	△ 0.1	12,099	△ 0.1	—	99.3
	(期末) 2019年12月27日	8,682	0.5	12,083	△ 0.3	—	99.4
第88期	(期首) 2019年12月27日	8,672	—	12,083	—	—	99.4
	12月末	8,672	0.0	12,108	0.2	—	99.3
	(期末) 2020年1月27日	8,682	0.1	12,249	1.4	—	99.1
第89期	(期首) 2020年1月27日	8,672	—	12,249	—	—	99.1
	1月末	8,655	△ 0.2	12,306	0.5	—	99.0
	(期末) 2020年2月27日	8,618	△ 0.6	12,463	1.8	—	97.9
第90期	(期首) 2020年2月27日	8,608	—	12,463	—	—	97.9
	2月末	8,533	△ 0.9	12,458	△ 0.0	—	97.8
	(期末) 2020年3月27日	7,371	△ 14.4	12,361	△ 0.8	—	97.6

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(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。

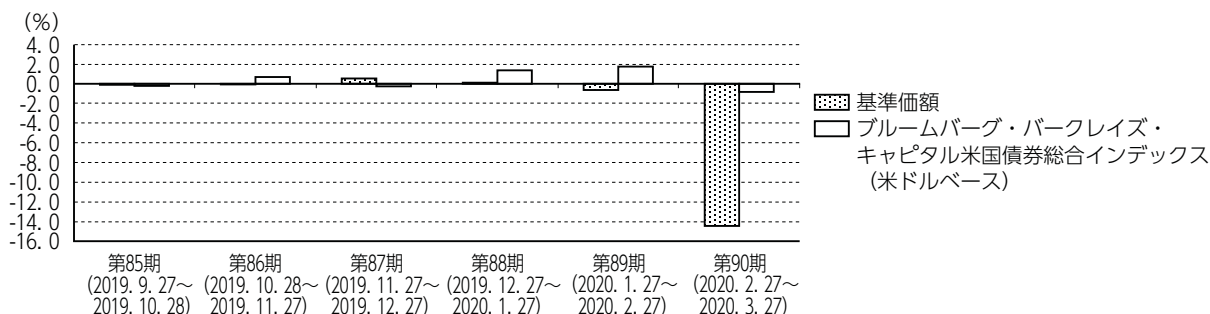
■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

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)	872	862	861	855	847	838

(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	✓ 8.84円	✓ 4.78円	✓ 1.34円	✓ 1.42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	79.81	80.32	80.83	81.39	81.97	82.67
(d) 分配準備積立金	✓ 802.51	✓ 792.00	✓ 781.50	✓ 779.78	✓ 773.99	✓ 764.63
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	882.33	872.33	871.18	865.96	857.31	848.73
(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)	872.33	862.33	861.18	855.96	847.31	838.73

(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	52円	0.609%	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8,535円です。
（投 信 会 社）	(16)	(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）	(35)	(0.405)	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	0.003	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	52	0.612	

(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。

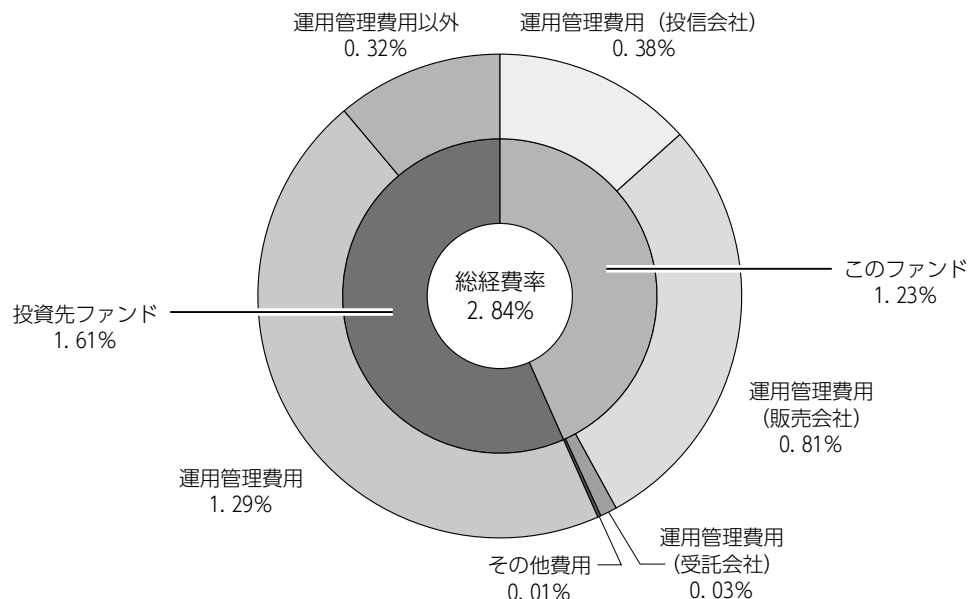
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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2.84%です。



総経費率 (① + ② + ③)	2.84%
①このファンドの費用の比率	1.23%
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
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	1.87658	149	36.93739	3,000

(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
	千口	千円	円		千口	千円	円
				NB STRATEGIC INCOME FUND JPY HEDGED CLASS (ケイマン諸島)	36.93739	3,000	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
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) NB STRATEGIC INCOME FUND JPY HEDGED CLASS	千口 264.55103	千円 18,315	% 97.6

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

(2) 親投資信託残高

種 類	第84期末	第 90 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	千口 1	千口 1	千円 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
投資信託受益証券	千円 18,315	% 97.4
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	487	2.6
投資信託財産総額	18,804	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

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)

■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
(A) 資産	24,609,014円	24,580,969円	22,095,983円	22,110,594円	21,964,369円	18,804,715円
コール・ローン等	247,491	207,406	181,176	248,709	516,508	487,247
投資信託受益証券 (評価額)	24,359,981	24,372,021	21,913,265	21,860,343	21,446,319	18,315,926
ダイワ・マネーアセット・ マザーファンド (評価額)	1,542	1,542	1,542	1,542	1,542	1,542
(B) 負債	55,215	53,688	48,772	49,223	49,350	46,306
未払収益分配金	28,387	28,404	25,422	25,441	25,460	25,483
未払解約金	866	—	—	—	—	—
未払信託報酬	25,807	24,977	22,919	23,227	23,211	20,030
その他未払費用	155	307	431	555	679	793
(C) 純資産総額 (A - B)	24,553,799	24,527,281	22,047,211	22,061,371	21,915,019	18,758,409
元本	28,387,242	28,404,552	25,422,915	25,441,221	25,460,210	25,483,742
次期繰越損益金	△ 3,833,443	△ 3,877,271	△ 3,375,704	△ 3,379,850	△ 3,545,191	△ 6,725,333
(D) 受益権総口数	28,387,242口	28,404,552口	25,422,915口	25,441,221口	25,460,210口	25,483,742口
1万口当り基準価額 (C/D)	8,650円	8,635円	8,672円	8,672円	8,608円	7,361円

* 第84期末における元本額は28,368,836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116,906円、同解約元本額は3,002,000円です。

* 第90期末の計算口数当りの純資産額は7,361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6,725,333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
(A) 配当等収益	23,969円	23,993円	26,813円	24,164円	26,756円	23,766円
受取配当金	23,969	23,993	26,816	24,164	26,756	23,780
支払利息	—	—	△ 3	—	—	△ 14
(B) 有価証券売買損益	△ 24,227	△ 11,951	116,211	22,914	△ 140,780	△ 3,154,173
売買益	1	3	117,145	22,914	53	1
売買損	△ 24,228	△ 11,954	△ 934	—	△ 140,833	△ 3,154,174
(C) 信託報酬等	△ 25,962	△ 25,129	△ 23,045	△ 23,351	△ 23,335	△ 20,144
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 26,220	△ 13,087	△ 119,979	△ 23,727	△ 137,359	△ 3,150,551
(E) 前期繰越損益金	△ 3,580,010	△ 3,634,489	△ 3,287,974	△ 3,193,417	△ 3,195,131	△ 3,357,950
(F) 追加信託差損益金	△ 198,826	△ 201,291	△ 182,287	△ 184,719	△ 187,241	△ 191,349
(配当等相当額)	(226,579)	(228,169)	(205,502)	(207,078)	(208,703)	(210,698)
(売買損益相当額)	(△ 425,405)	(△ 429,460)	(△ 387,789)	(△ 391,797)	(△ 395,944)	(△ 402,047)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 3,805,056	△ 3,848,867	△ 3,350,282	△ 3,354,409	△ 3,519,731	△ 6,699,850
(H) 収益分配金	△ 28,387	△ 28,404	△ 25,422	△ 25,441	△ 25,460	△ 25,483
次期繰越損益金 (G + H)	△ 3,833,443	△ 3,877,271	△ 3,375,704	△ 3,379,850	△ 3,545,191	△ 6,725,333
追加信託差損益金	△ 198,826	△ 201,291	△ 182,287	△ 184,719	△ 187,241	△ 191,349
(配当等相当額)	(226,579)	(228,169)	(205,502)	(207,078)	(208,703)	(210,698)
(売買損益相当額)	(△ 425,405)	(△ 429,460)	(△ 387,789)	(△ 391,797)	(△ 395,944)	(△ 402,047)
分配準備積立金	2,249,741	2,221,258	1,983,871	1,970,608	1,948,569	1,926,708
繰越損益金	△ 5,884,358	△ 5,897,238	△ 5,177,288	△ 5,165,739	△ 5,306,519	△ 8,460,692

(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	22,492円	12,178円	3,421円	3,622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	226,579	228,169	205,502	207,078	208,703	210,698
(d) 分配準備積立金	2,278,128	2,249,662	1,986,801	1,983,871	1,970,608	1,948,569
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	2,504,707	2,477,831	2,214,795	2,203,127	2,182,732	2,162,889
(f) 分配金	28,387	28,404	25,422	25,441	25,460	25,483
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	2,476,320	2,449,427	2,189,373	2,177,686	2,157,272	2,137,406
(h) 受益権総口数	28,387,242口	28,404,552口	25,422,915口	25,441,221口	25,460,210口	25,483,742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。

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・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	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
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
85期末 (2019年10月28日)	5,084	70	2.0	16,868	0.7	—	99.0	74
86期末 (2019年11月27日)	5,025	70	0.2	17,038	1.0	—	99.3	74
87期末 (2019年12月27日)	5,067	70	2.2	17,079	0.2	—	99.0	76
88期末 (2020年1月27日)	5,054	70	1.1	17,214	0.8	—	99.3	76
89期末 (2020年2月27日)	4,903	70	△ 1.6	17,718	2.9	—	97.9	74
90期末 (2020年3月27日)	3,698	70	△ 23.1	17,354	△ 2.1	—	97.9	56

(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。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・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・バークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。

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

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

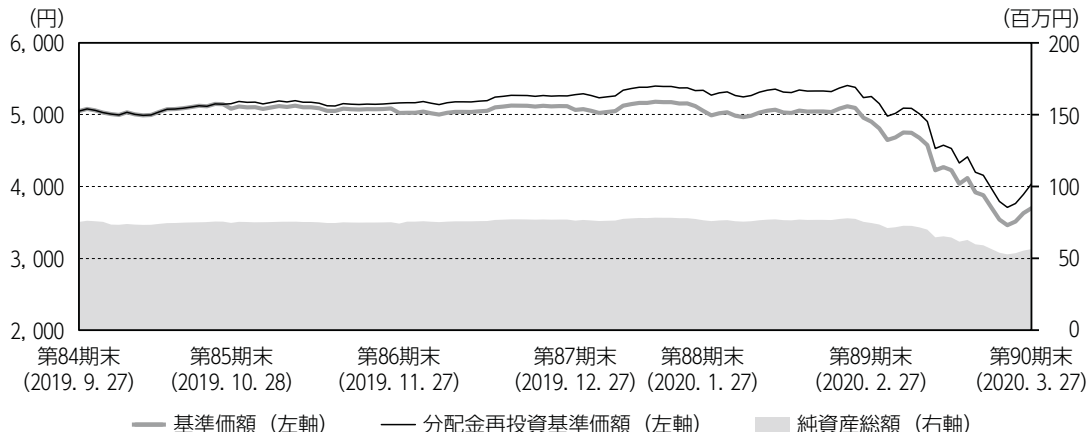
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

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



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

基準価額・騰落率

第85期首：5,051円

第90期末：3,698円（既払分配金420円）

騰落率：△20.1%（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、保有債券価格の下落など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（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・ キャピタル米国債券総合 インデックス (円換算)		公 社 債 率 組 入 比	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 5,051	% —	16,754	% —	% —	% 99.3
	9月末	5,081	0.6	16,778	0.1	—	98.9
	(期末) 2019年10月28日	5,154	2.0	16,868	0.7	—	99.0
第86期	(期首) 2019年10月28日	5,084	—	16,868	—	—	99.0
	10月末	5,105	0.4	16,896	0.2	—	98.6
	(期末) 2019年11月27日	5,095	0.2	17,038	1.0	—	99.3
第87期	(期首) 2019年11月27日	5,025	—	17,038	—	—	99.3
	11月末	5,027	0.0	17,083	0.3	—	97.5
	(期末) 2019年12月27日	5,137	2.2	17,079	0.2	—	99.0
第88期	(期首) 2019年12月27日	5,067	—	17,079	—	—	99.0
	12月末	5,078	0.2	17,095	0.1	—	98.5
	(期末) 2020年1月27日	5,124	1.1	17,214	0.8	—	99.3
第89期	(期首) 2020年1月27日	5,054	—	17,214	—	—	99.3
	1月末	4,986	△ 1.3	17,295	0.5	—	98.9
	(期末) 2020年2月27日	4,973	△ 1.6	17,718	2.9	—	97.9
第90期	(期首) 2020年2月27日	4,903	—	17,718	—	—	97.9
	2月末	4,810	△ 1.9	17,569	△ 0.8	—	97.4
	(期末) 2020年3月27日	3,768	△ 23.1	17,354	△ 2.1	—	97.9

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(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

選定通貨（※）は対円でおおむね下落（円高）しました。

当作成期首から2019年12月末にかけては、米中貿易摩擦への懸念が後退し、市場のリスク選好度が強まったことなどから、選定通貨は対円でおおむね上昇しました。しかし2020年1月以降は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大から市場のリスク回避姿勢が強まったことで、選定通貨は対円でおおむね下落しました。

当作成期においての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・リラは対円で下落しました。一方で、ルーマニア・レイ、中国・人民元は対円で上昇しました。

※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（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。

■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（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。

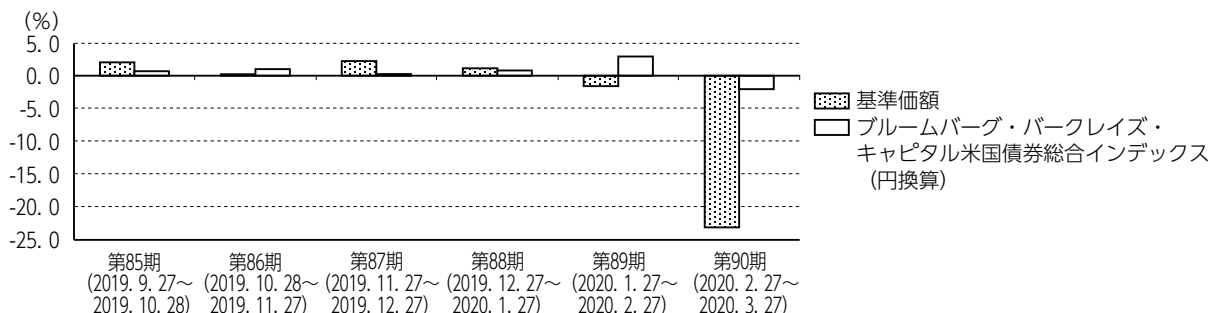
また、為替取引を活用して、選定通貨への投資成果の獲得をめざしました。取引対象通貨においては、金利水準、リスク水準、ファンダメンタルズ、流動性等を勘案し、中長期的な視点から安定したキャリー収益が享受できる通貨を毎月6通貨選定し、運用を行いました。取引対象通貨合計の比率は、原資産に対しておおむね100%を維持しました。

■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 (%)	1.36	1.37	1.36	1.37	1.41	1.86
当期の収益 (円)	36	30	33	27	25	29
当期の収益以外 (円)	33	39	36	42	44	40
翌期繰越分配対象額 (円)	2,453	2,414	2,377	2,335	2,290	2,250

(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	✓ 36.11円	✓ 30.80円	✓ 33.18円	✓ 27.29円	✓ 25.48円	✓ 29.40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	978.03	986.39	1,012.58	1,021.10	1,028.18	1,037.36
(d) 分配準備積立金	✓ 1,509.68	✓ 1,467.44	✓ 1,402.06	✓ 1,356.76	✓ 1,306.98	✓ 1,253.34
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	2,523.83	2,484.64	2,447.83	2,405.16	2,360.65	2,320.10
(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)	2,453.83	2,414.64	2,377.83	2,335.16	2,290.65	2,250.10

(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85期～第90期 (2019. 9. 28～2020. 3. 27)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	30円	0.616%	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4,921円です。
（投 信 会 社）	(9)	(0.191)	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）	(20)	(0.410)	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	0.003	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	31	0.620	

(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。

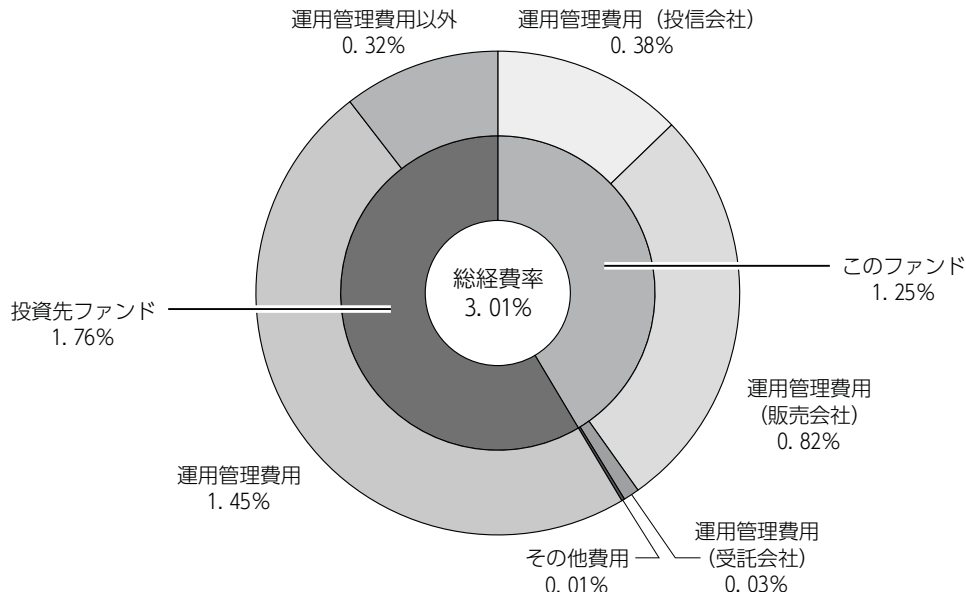
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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3.01%です。



総経費率 (① + ② + ③)	3.01%
①このファンドの費用の比率	1.25%
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
外国（邦貨建）	千口	千円	千口	千円
	98.62222	5,346	148.17194	8,000

（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
	千口	千円	円		千口	千円	円
NB STRATEGIC INCOME FUND CURRENCY SELECTION CLASS（ケイマン諸島）	41.82116	2,300	54	NB STRATEGIC INCOME FUND CURRENCY SELECTION CLASS（ケイマン諸島）	148.17194	8,000	53

（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
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券 （ケイマン諸島） NB STRATEGIC INCOME FUND CURRENCY SELECTION CLASS	1,306.43174	55,277	97.9

（注1）比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

（注2）評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	第84期末		第 90 期 末	
	□ 数	評 価 額	□ 数	評 価 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	1	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	55,277	96.0
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	2,297	4.0
投資信託財産総額	57,577	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
(A) 資産	75,765,070円	75,315,515円	77,360,451円	77,651,736円	75,750,038円	57,577,439円
コール・ローン等	1,814,321	1,632,229	1,908,262	1,653,986	2,702,456	2,297,718
投資信託受益証券（評価額）	73,948,767	73,681,304	75,450,207	75,995,768	73,045,600	55,277,739
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド（評価額）	1,982	1,982	1,982	1,982	1,982	1,982
(B) 負債	1,106,867	1,111,263	1,132,235	1,142,982	1,148,358	1,139,017
未払収益分配金	1,027,932	1,033,775	1,053,084	1,059,651	1,065,050	1,068,260
未払解約金	—	—	—	—	—	4,278
未払信託報酬	78,433	76,495	77,656	81,309	80,759	63,523
その他未払費用	502	993	1,495	2,022	2,549	2,956
(C) 純資産総額（A－B）	74,658,203	74,204,252	76,228,216	76,508,754	74,601,680	56,438,422
元本	146,847,552	147,682,248	150,440,610	151,378,793	152,150,104	152,608,682
次期繰越損益金	△ 72,189,349	△ 73,477,996	△ 74,212,394	△ 74,870,039	△ 77,548,424	△ 96,170,260
(D) 受益権総口数	146,847,552口	147,682,248口	150,440,610口	151,378,793口	152,150,104口	152,608,682口
1万口当り基準価額（C/D）	5,084円	5,025円	5,067円	5,054円	4,903円	3,698円

* 第84期末における元本額は149,215,331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7,196,061円、同解約元本額は3,802,710円です。

* 第90期末の計算口数当りの純資産額は3,698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96,170,260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
(A) 配当等収益	558,030円	531,895円	522,278円	452,421円	469,015円	512,626円
受取配当金	558,055	531,925	522,312	452,467	469,024	512,703
支払利息	△ 25	△ 30	△ 34	△ 46	△ 9	△ 77
(B) 有価証券売買損益	1,029,619	△ 299,391	1,246,591	493,073	△ 1,619,347	△ 17,730,787
売買益	1,035,122	1	1,246,592	493,094	16,885	49,762
売買損	△ 5,503	△ 299,392	△ 1	△ 21	△ 1,636,232	△ 17,780,549
(C) 信託報酬等	△ 78,935	△ 76,986	△ 78,164	△ 81,836	△ 81,286	△ 63,930
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	1,508,714	155,518	1,690,705	863,658	△ 1,231,618	△ 17,282,091
(E) 前期繰越損益金	△ 64,278,811	△ 63,797,597	△ 64,675,854	△ 64,037,412	△ 64,212,476	△ 66,227,494
(F) 追加信託差損益金	△ 8,391,320	△ 8,802,142	△ 10,174,161	△ 10,636,634	△ 11,039,280	△ 11,592,415
（配当等相当額）	（ 14,362,179）	（ 14,567,298）	（ 15,233,428）	（ 15,457,298）	（ 15,643,894）	（ 15,831,051）
（売買損益相当額）	（△ 22,753,499）	（△ 23,369,440）	（△ 25,407,589）	（△ 26,093,932）	（△ 26,683,174）	（△ 27,423,466）
(G) 合計（D＋E＋F）	△ 71,161,417	△ 72,444,221	△ 73,159,310	△ 73,810,388	△ 76,483,374	△ 95,102,000
(H) 収益分配金	△ 1,027,932	△ 1,033,775	△ 1,053,084	△ 1,059,651	△ 1,065,050	△ 1,068,260
次期繰越損益金（G＋H）	△ 72,189,349	△ 73,477,996	△ 74,212,394	△ 74,870,039	△ 77,548,424	△ 96,170,260
追加信託差損益金	△ 8,391,320	△ 8,802,142	△ 10,174,161	△ 10,636,634	△ 11,039,280	△ 11,592,415
（配当等相当額）	（ 14,362,179）	（ 14,567,298）	（ 15,233,428）	（ 15,457,298）	（ 15,643,894）	（ 15,831,051）
（売買損益相当額）	（△ 22,753,499）	（△ 23,369,440）	（△ 25,407,589）	（△ 26,093,932）	（△ 26,683,174）	（△ 27,423,466）
分配準備積立金	21,671,770	21,092,757	20,538,869	19,892,216	19,208,413	18,507,506
繰越損益金	△ 85,469,799	△ 85,768,611	△ 84,577,102	△ 84,125,621	△ 85,717,557	△ 103,085,351

(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	530,284円	454,909円	499,196円	413,262円	387,729円	448,696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	14,362,179	14,567,298	15,233,428	15,457,298	15,643,894	15,831,051
(d) 分配準備積立金	22,169,418	21,671,623	21,092,757	20,538,605	19,885,734	19,127,070
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	37,061,881	36,693,830	36,825,381	36,409,165	35,917,357	35,406,817
(f) 分配金	1,027,932	1,033,775	1,053,084	1,059,651	1,065,050	1,068,260
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	36,033,949	35,660,055	35,772,297	35,349,514	34,852,307	34,338,557
(h) 受益権総口数	146,847,552口	147,682,248口	150,440,610口	151,378,793口	152,150,104口	152,608,682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
	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／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）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
資産合計	20,771,592

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
負債合計	3,804,860

純資産	\$ 16,966,732
------------	----------------------

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
	\$ 16,966,732

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
投資収益合計		769,439

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
費用合計		321,302

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)
純実現益（損）		(908,484)

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)
評価益（損）の純変動		(756,241)

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 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		1.37% due 2021/6/15		
	社債合計		316,062		COMM Mortgage Trust Series 2013-LC 6 Class XB (b), (d)		
	アイルランド合計 (簿価 \$313,913)		316,062	USD 4,000,000	0.33% due 2046/1/10		53,040
	メキシコ (0.8%)				COMM Mortgage Trust Series 2014-CR17 Class XA (b)		
	社債 (0.8%)			USD 1,347,169	1.05% due 2047/5/10		52,302
	Grupo Bimbo SAB de CV (a)				COMM Mortgage Trust Series 2014-UBS 3 Class 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 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		Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust Series 2014-C16 Class XA (b)		
				USD 1,428,092	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 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	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 56,397	2.65% due 2036/4/25 Toyota Auto Receivables Owner Trust Series 2018-B Class A 2 A (a)		56,222
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 190,064	2.64% due 2021/3/15 Verizon Owner Trust Series 2017-1 A Class A (a), (d)		190,025
				USD 300,000	2.06% due 2021/9/20 World Omni Auto Receivables Trust Series 2019-A Class A 3 (a)		298,854
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 115,000	3.04% due 2024/5/15		115,355
					資産担保証券合計		2,692,157
					社債 (21.4%)		
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 65,000	4.70% due 2045/5/14 Anheuser-Busch Cos. LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. (a), (d)		59,543
				USD 45,000	4.70% due 2036/2/1 Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. (a)		43,439
USD 118,852	2.08% due 2021/1/19 GS Mortgage Securities Trust Series 2014-GC18 Class XA (b)		118,629	USD 40,000	4.60% due 2048/4/15		36,838
				USD 90,000	4.75% due 2058/4/15		81,884
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 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

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 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			社債合計		3,637,997
USD	95,000	6.63% due 2049/12/31 (b), (c) General Electric Co. (a), (b), (c)		86,450			国債 (41.9%)		
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					

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 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			米国合計		5,205,837
USD	535,000	4.50% due 2049/3/1		553,662			上場投資信託 (ETF) 合計 (簿価 \$5,109,051)		5,205,837
USD	105,000	5.00% due 2049/3/1		110,107			短期投資 (3.0%)		
		Government National Mortgage Association, TBA (e)					米国 (1.7%)		
USD	190,000	4.50% due 2049/3/1		196,620			国債 (1.7%)		
USD	45,000	5.00% due 2049/3/1		46,878			U. S. Treasury Bill ⁽¹⁾		
USD	160,000	4.00% due 2049/3/20		164,228	300,000		Zero coupon, due 2019/8/8		296,767
		U. S. Treasury Bonds					国債合計		296,767
USD	135,000	2.25% due 2046/8/15		113,938			米国合計 (簿価 \$296,767)		296,767
USD	105,000	2.75% due 2042/8/15		99,479			ブランド・ケイマン (0.0%)		
USD	80,000	3.88% due 2040/8/15		91,056			定期預金 (0.0%)		
		U. S. Treasury Inflation Indexed Bonds					Brown Brothers Harriman & Co.		
USD	185,553	1.00% due 2046/2/15		180,157	EUR	0 ⁽²⁾	-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			定期預金合計		1,266
USD	515,000	2.38% due 2024/8/15		510,292			ブランド・ケイマン合計 (簿価 \$1,266)		1,266
		国債合計		7,103,538			シンガポール (1.3%)		
		米国合計 (簿価 \$13,729,876)		13,433,692			定期預金 (1.3%)		
		債券合計 (簿価 \$15,072,763)		14,753,595			DBS Bank, Ltd.		
口数		上場投資信託 (ETF) (30.7%)			USD	220,734	1.65% due 2019/3/1		220,734
		米国 (30.7%)					定期預金合計		220,734
9,936		iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF		852,012			シンガポール合計 (簿価 \$220,734)		220,734
12,030		iShares JP Morgan EM Corporate Bond ETF		593,560			短期投資合計 (簿価 \$518,767)		518,767
13,875		iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond ETF		1,510,571			投資総額 (簿価 \$20,700,581)	120.7%	\$ 20,478,199
38,489		SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF		1,373,673			現金および他の資産を超過 する負債	(20.7)	(3,511,467)
18,957		SPDR Bloomberg Barclays Short Term High Yield Bond ETF		515,062			純資産	100.0%	\$ 16,966,732

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（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。

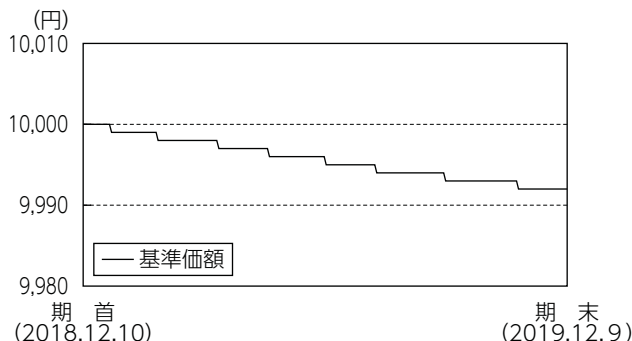
運用方針	安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要投資対象	円建ての債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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日	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

○国内短期金融市況

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
	千円		千円
801 国庫短期証券 2019/3/18	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

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/バリュース・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。