

ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり（年1回決算型） 為替ヘッジなし（年1回決算型）

運用報告書(全体版) 第7期

（決算日 2020年3月27日）

（作成対象期間 2019年3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	約14年9カ月間（2013年7月12日～2028年3月27日）	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	為替ヘッジあり （年1回決算型）	イ．ケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・プレミアム・トラストーダイワ／NB・ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジ／N1クラス）」の受益証券（円建） ロ．ダイワ・マネーアセット・マザーファンドの受益証券
	為替ヘッジなし （年1回決算型）	イ．ケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・プレミアム・トラストーダイワ／NB・ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジ／N1クラス）」の受益証券（円建） ロ．ダイワ・マネーアセット・マザーファンドの受益証券
組入制限	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和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/>

為替ヘッジあり（年１回決算型）

最近５期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ブルームバーグ・バークレイズ・ キャピタル米国債券総合 インデックス（米ドルベース）		公 社 債 入 組 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	（分配額）	税 込 配 金	期 中 騰 落 率	（参考指数）	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
3 期末（2016年 3 月28日）	9,900	0	△ 5.6	10,976	1.8	0.0	99.4	48
4 期末（2017年 3 月27日）	10,175	0	2.8	11,086	1.0	—	99.5	51
5 期末（2018年 3 月27日）	10,000	0	△ 1.7	11,164	0.7	—	98.6	12
6 期末（2019年 3 月27日）	9,718	0	△ 2.8	11,724	5.0	—	97.9	9
7 期末（2020年 3 月27日）	8,342	0	△ 14.2	12,663	8.0	—	95.9	0

（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・ピーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。

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

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

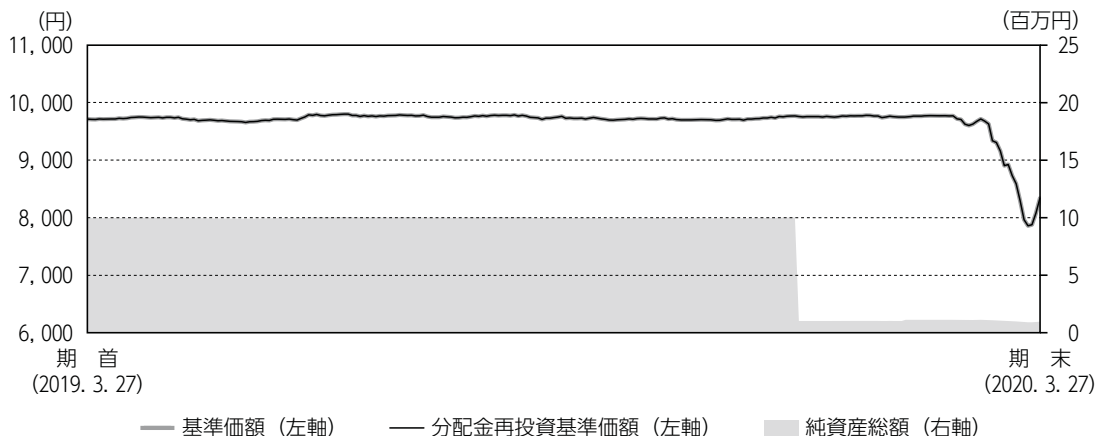
（注 5）公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

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



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

基準価額・騰落率

期 首：9,718円

期 末：8,342円（分配金 0円）

騰落率：△14.2%（分配金込み）

基準価額の主な変動要因

ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジ／N1クラス）を通じて、米ドル建ての複数種別の債券等に分散投資し、為替ヘッジを行う運用をした結果、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（円ヘッジ／N1クラス）：ダイワ・プレミアム・トラストーダイワ／NB・ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジ／N1クラス）

ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり (年1回決算型)

年 月 日	基 準 価 額		ブルームバーグ・バークレイズ・ キャピタル米国債券総合 インデックス (米ドルベース)		公 社 債 組 入 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期 首) 2019年 3月27日	円 9,718	% —	11,724	% —	% —	% 97.9
3月末	9,712	△ 0.1	11,740	0.1	—	97.9
4月末	9,739	0.2	11,711	△ 0.1	—	98.0
5月末	9,672	△ 0.5	11,891	1.4	—	98.1
6月末	9,786	0.7	12,084	3.1	—	98.2
7月末	9,774	0.6	12,100	3.2	—	98.3
8月末	9,780	0.6	12,420	5.9	—	98.4
9月末	9,731	0.1	12,359	5.4	—	98.5
10月末	9,718	0.0	12,336	5.2	—	98.7
11月末	9,713	△ 0.1	12,395	5.7	—	98.8
12月末	9,762	0.5	12,404	5.8	—	95.9
2020年 1月末	9,754	0.4	12,607	7.5	—	96.0
2月末	9,630	△ 0.9	12,763	8.9	—	96.4
(期 末) 2020年 3月27日	8,342	△ 14.2	12,663	8.0	—	95.9

(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. 3. 28 ～ 2020. 3. 27)

■米国債券市況

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

当作成期首から2019年8月にかけては、世界的な景気悪化観測の高まりやF R B（米国連邦準備制度理事会）による緩和的な政策姿勢、米中貿易摩擦の深刻化への懸念などを受けて、金利は低下基調となりました。その後、9月から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2.25～2.50％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／N1クラス）への投資割合を高位に保つことによって、米ドル建ての複数種別の債券等（※）に分散投資を行うとともに、機動的に配分比率を調整し、トータルリターンの最大化を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

■ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジ／N1クラス）

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

また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

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

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

ポートフォリオについて

(2019. 3. 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／N1クラス）とダイワ・マネーアセット・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、当作成期を通じてストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジ／N1クラス）への投資割合を高位に維持しました。

■ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジ／N1クラス）

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

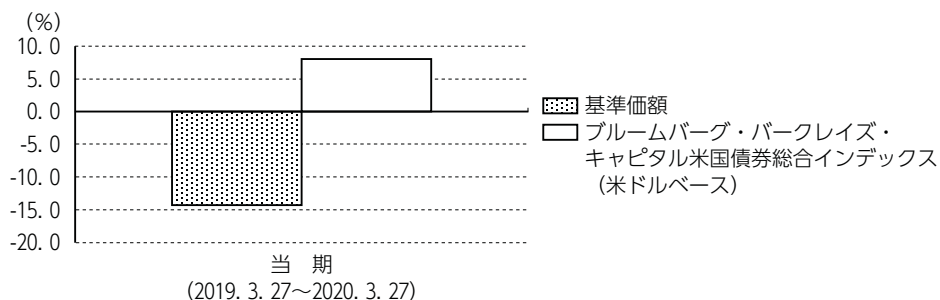
また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行いました。

■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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2019年3月28日 ～2020年3月27日	
当期分配金（税込み）	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	209

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。



今後の運用方針

■当ファンド

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

■ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジ／N1クラス）

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

また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

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

1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2019. 3. 28～2020. 3. 27)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	118円	1. 219%	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, 677円です。
（投 信 会 社）	(37)	(0. 377)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(78)	(0. 810)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 銀 行）	(3)	(0. 032)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	1	0. 009	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（監 査 費 用）	(1)	(0. 008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0. 000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	119	1. 228	

（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。

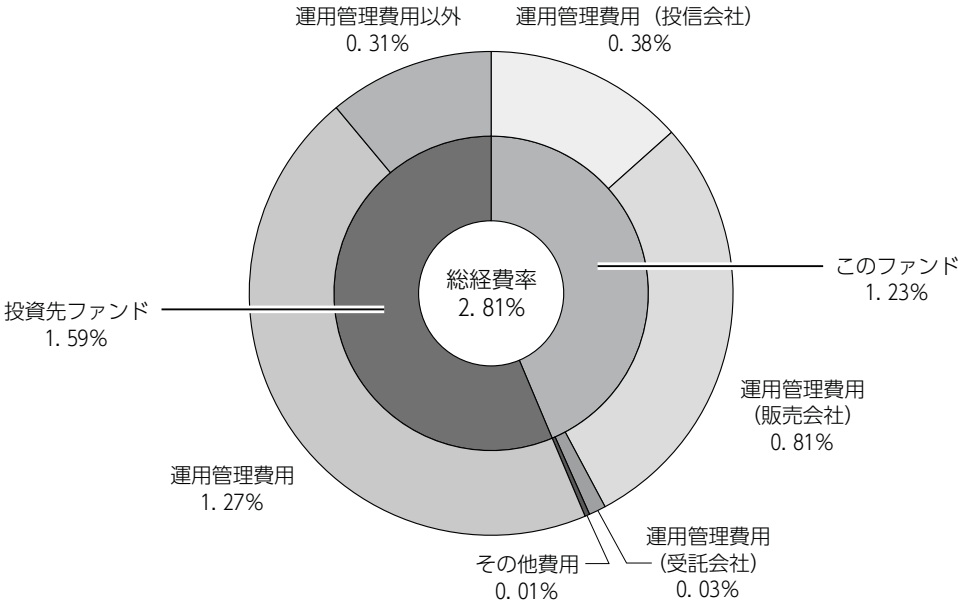
（注3）各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

（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2.81%です。



総経費率（①＋②＋③）	2.81%
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	1.27%
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3月28日から2020年3月27日まで)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国 (邦貨建)	千口	千円	千口	千円
	1.60591	170	85.11926	9,000

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

投資信託受益証券

(2019年3月28日から2020年3月27日まで)

当 期				期 末			
買 付		売 付		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 N1 CLASS (ケイマン諸島)	1.60591	170	105	NB STRATEGIC INCOME FUND JPY HEDGED N1 CLASS (ケイマン諸島)	85.11926	9,000	105

(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	当 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) NB STRATEGIC INCOME FUND JPY HEDGED N1 CLASS	10.22026	921	95.9

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	4	4	4

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年3月27日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	921	92.7
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	4	0.5
コール・ローン等、その他	67	6.8
投資信託財産総額	993	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

2020年３月27日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	993,246円
コール・ローン等	67,104
投資信託受益証券（評価額）	921,152
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド（評価額）	4,990
(B) 負債	33,028
未払信託報酬	32,759
その他未払費用	269
(C) 純資産総額（A－B）	960,218
元本	1,151,067
次期繰越損益金	△ 190,849
(D) 受益権総口数	1,151,067口
1万口当り基準価額（C／D）	8,342円

*期首における元本額は10,261,251円、当作成期間中における追加設定元本額は103,703円、同解約元本額は9,213,887円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は8,342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190,849円です。

■損益の状況

当期 自2019年３月28日 至2020年３月27日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 22円
支払利息	△ 22
(B) 有価証券売買損益	△ 64,081
売買益	94,194
売買損	△ 158,275
(C) 信託報酬等	△ 94,690
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	△ 158,793
(E) 前期繰越損益金	△ 70,656
(F) 追加信託差損益金	38,600
（配当等相当額）	（ 15,288）
（売買損益相当額）	（ 23,312）
(G) 合計（D＋E＋F）	△ 190,849
次期繰越損益金（G）	△ 190,849
追加信託差損益金	38,600
（配当等相当額）	（ 15,288）
（売買損益相当額）	（ 23,312）
分配準備積立金	8,856
繰越損益金	△ 238,305

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

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

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

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	15,288
(d) 分配準備積立金	8,856
(e) 当期分配対象額（a＋b＋c＋d）	24,144
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額（e－f）	24,144
(h) 受益権総口数	1,151,067口

《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（年1回決算型）

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ブルームバーグ・パークレイズ・ キャピタル米国債券総合 インデックス（円換算）		公 社 債 入 組 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 騰 落 中 率	（参考指数）	期 騰 落 中 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
3 期末（2016年3月28日）	11,305	0	△ 9.9	12,568	△ 3.1	0.0	99.1	95
4 期末（2017年3月27日）	11,662	0	3.2	12,358	△ 1.7	—	99.4	64
5 期末（2018年3月27日）	11,060	0	△ 5.2	11,899	△ 3.7	—	99.0	60
6 期末（2019年3月27日）	11,632	0	5.2	13,080	9.9	—	99.6	62
7 期末（2020年3月27日）	10,153	0	△ 12.7	13,926	6.5	—	97.4	13

（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・ピーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・パークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。

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

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

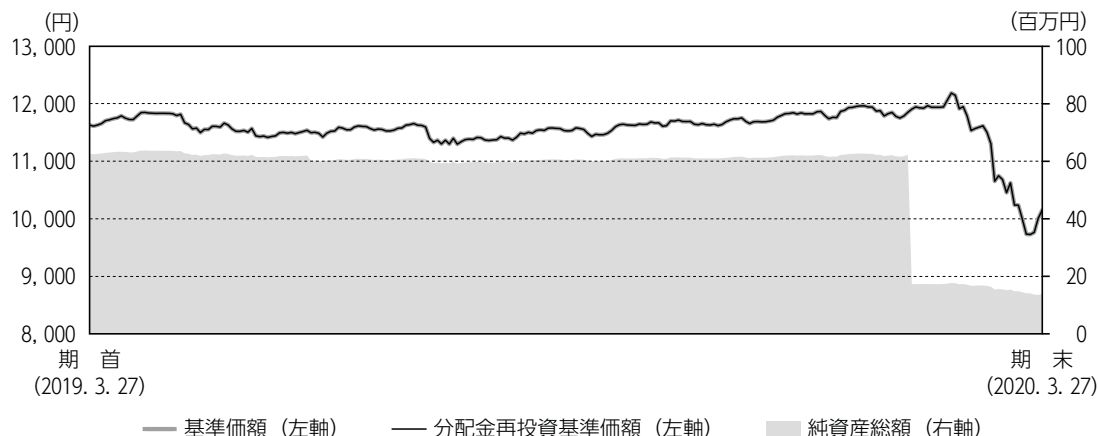
（注5）公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

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



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

基準価額・騰落率

期首：11,632円

期末：10,153円（分配金0円）

騰落率：△12.7%（分配金込み）

基準価額の主な変動要因

ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジ／N1クラス）を通じて、米ドル建ての複数種別の債券等に分散投資し運用した結果、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（ノンヘッジ／N1クラス）：ダイワ・プレミアム・トラストーダイワ／NB・ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジ／N1クラス）

年 月 日	基 準 価 額		ブルームバーグ・バークレイズ・ キャピタル米国債券総合 インデックス（円換算）		公 社 組 債 比 入 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	（ 参 考 指 数 ）	騰 落 率		
	円	%		%	%	%
（期 首）2019年 3月27日	11,632	—	13,080	—	—	99.6
3月末	11,635	0.0	13,153	0.6	—	99.6
4月末	11,799	1.4	13,222	1.1	—	98.2
5月末	11,574	△ 0.5	13,126	0.4	—	99.5
6月末	11,524	△ 0.9	13,148	0.5	—	99.3
7月末	11,631	△ 0.0	13,268	1.4	—	99.4
8月末	11,434	△ 1.7	13,346	2.0	—	99.5
9月末	11,585	△ 0.4	13,463	2.9	—	99.6
10月末	11,673	0.4	13,558	3.7	—	99.7
11月末	11,743	1.0	13,708	4.8	—	99.8
12月末	11,872	2.1	13,718	4.9	—	99.5
2020年 1月末	11,784	1.3	13,878	6.1	—	99.6
2月末	11,791	1.4	14,098	7.8	—	97.9
（期 末）2020年 3月27日	10,153	△ 12.7	13,926	6.5	—	97.4

（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. 3. 28 ～ 2020. 3. 27）

■米国債券市況

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

当作成期首から2019年8月にかけては、世界的な景気悪化観測の高まりやF R B（米国連邦準備制度理事会）による緩和的な政策姿勢、米中貿易摩擦の深刻化への懸念などを受けて、金利は低下基調となりました。その後、9月から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

米ドルは対円でおおむね横ばいとなりました。

当作成期首から2019年8月にかけての対円為替相場は、米中貿易摩擦の深刻化への懸念が広がったことなどから、円高米ドル安が進行しました。その後、9月から2020年2月中旬にかけては、米中通商協議の進展期待や好調な米国経済指標などを受けて、米ドルは対円で買われて円安米ドル高となりました。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おおむね横ばいの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／N1クラス）への投資割合を高位に保つことによって、米ドル建ての複数種別の債券等（※）に分散投資を行うとともに、機動的に配分比率を調整し、トータルリターンの最大化を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

■ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジ／N1クラス）

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

■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

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

※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. 3. 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／N1クラス）とダイワ・マネーアセット・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、当作成期を通じてストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジ／N1クラス）への投資割合を高位に維持しました。

■ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジ／N1クラス）

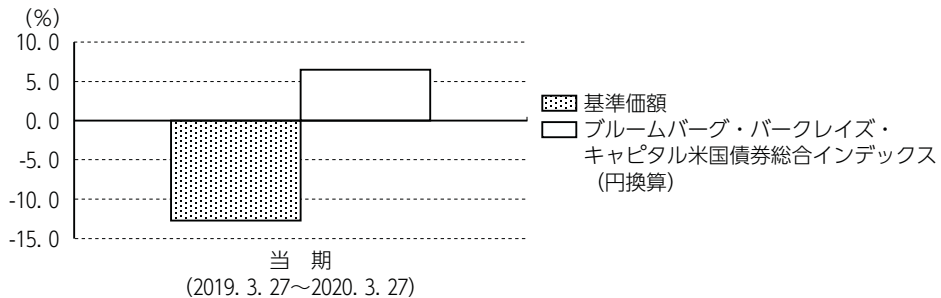
米ドル建ての複数種別の債券等に分散投資を行うとともに、機動的に配分比率を調整し、トータルリターンの最大化を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いました。債券種別では、投資適格社債やハイ・イールド社債の組入比率を相対的に高位としました。

■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

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

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2019年 3 月28日	～2020年 3 月27日
当期分配金（税込み）	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	1,063

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。



今後の運用方針

■当ファンド

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

■ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジ／N1クラス）

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

■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

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

1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2019. 3. 28～2020. 3. 27)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	137円	1. 184%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は11, 570円です。
(投 信 会 社)	(42)	(0. 367)	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)	(91)	(0. 786)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 銀 行)	(4)	(0. 031)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	1	0. 008	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0. 008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0. 000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	138	1. 192	

(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。

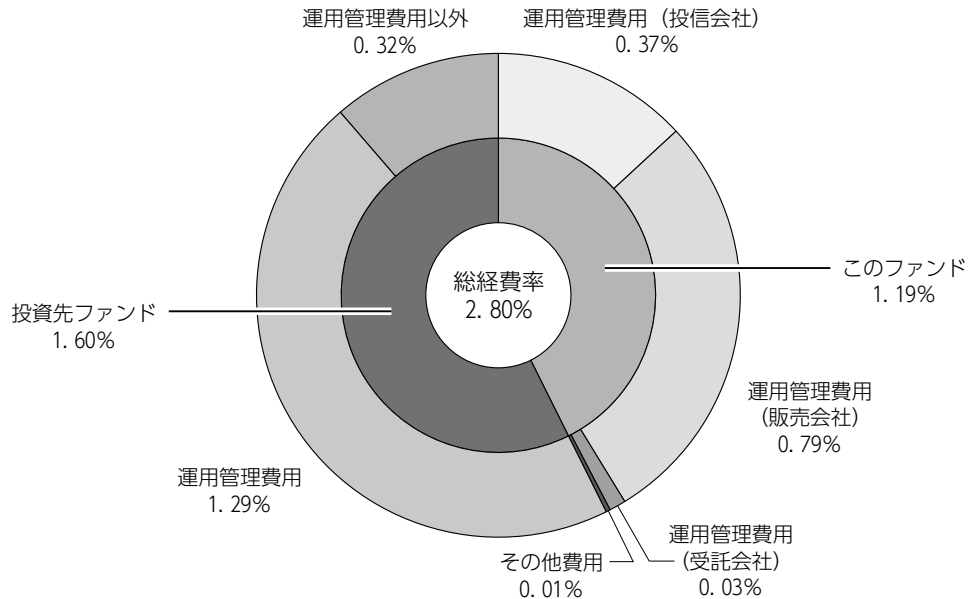
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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2.80%です。



総経費率（①＋②＋③）	2.80%
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	1.29%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.32%

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

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

（注3）各比率は、年率換算した値です。

（注4）投資先ファンドとは、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

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

（注6）①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

(2019年３月28日から2020年３月27日まで)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国 (邦貨建)	5. 98396	750	380. 43328	49, 060

(注１) 金額は受渡し代金。

(注２) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

投資信託受益証券

(2019年３月28日から2020年３月27日まで)

当 期				期 末			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	銘 柄	□ 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
NB STRATEGIC INCOME FUND NON HEDGED N 1 CLASS (ケイマン諸島)	5. 98396	750	125	NB STRATEGIC INCOME FUND NON HEDGED N 1 CLASS (ケイマン諸島)	380. 43328	49, 060	128

(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	当 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) NB STRATEGIC INCOME FUND NON HEDGED N 1 CLASS	121. 10015	13, 421	97. 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	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	4	4	4

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年３月27日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	13, 421	92. 6
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	4	0. 0
コール・ローン等、その他	1, 065	7. 4
投資信託財産総額	14, 491	100. 0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年3月27日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	14,491,520円
コール・ローン等	1,065,243
投資信託受益証券（評価額）	13,421,287
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド（評価額）	4,990
(B) 負債	713,705
未払解約金	408,567
未払信託報酬	303,240
その他未払費用	1,898
(C) 純資産総額（A－B）	13,777,815
元本	13,570,163
次期繰越損益金	207,652
(D) 受益権総口数	13,570,163口
1万口当り基準価額（C／D）	10,153円

* 期首における元本額は53,836,845円、当作成期間中における追加設定元本額は87,307円、同解約元本額は40,353,989円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,153円です。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	503,540
(d) 分配準備積立金	939,552
(e) 当期分配対象額（a+b+c+d）	1,443,092
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額（e－f）	1,443,092
(h) 受益権総口数	13,570,163口

《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。

■損益の状況

当期 自2019年3月28日 至2020年3月27日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 137円
受取利息	118
支払利息	△ 255
(B) 有価証券売買損益	△ 1,323,216
売買益	1,046,108
売買損	△ 2,369,324
(C) 信託報酬等	△ 684,541
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	△ 2,007,894
(E) 前期繰越損益金	△ 295,751
(F) 追加信託差損益金	2,511,297
（配当等相当額）	（ 200,990）
（売買損益相当額）	（ 2,310,307）
(G) 合計（D＋E＋F）	207,652
次期繰越損益金（G）	207,652
追加信託差損益金	2,511,297
（配当等相当額）	（ 200,990）
（売買損益相当額）	（ 2,310,307）
分配準備積立金	939,552
繰越損益金	△ 3,243,197

（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。

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

当ファンド（ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり（年１回決算型）／為替ヘッジなし（年１回決算型））はケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・プレミアム・トラストダイワ／NB・ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジ／N1クラス）／（ノンヘッジ／N1クラス）」に投資しておりますが、以下の内容はすべてのクラスを合算しております。

（注）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)
--------------------	----	--------------------

ダイワ／NＢ・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり（年１回決算型）／為替ヘッジなし（年１回決算型）

（米ドル建て）

投資明細表
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)		
DKK	1,073,000	Jyske Realkredit AS			USD	120,000	6.00% due 2049/12/31		116,850
		2.00% due 2047/10/1		166,379			Nationwide Building Society (a), (b), (d)		
DKK	1,250,000	Nykredit Realkredit AS			USD	35,000	4.30% due 2029/3/8		34,155
		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					

ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり（年１回決算型）／為替ヘッジなし（年１回決算型）

元本	有価証券の明細	対純資産 比率	評価額	元本	有価証券の明細	対純資産 比率	評価額
USD 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 資産担保証券合計		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	社債 (21.4%) AbbVie, Inc. (a) 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
							2,692,157

ダイワ／ＮＢ・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり (年１回決算型) ／為替ヘッジなし (年１回決算型)

	元本	有価証券の明細	対純資産 比率	評価額		元本	有価証券の明細	対純資産 比率	評価額
USD	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			Federal Home Loan Mortgage Corp., TBA (e)		
USD	55,000	5. 10% due 2024/ 1 /17 Goldman Sachs Group, Inc.		56, 214	USD	960,000	4. 00% due 2049/ 3 / 1		979, 137
USD	35,000	2. 60% due 2020/ 4 /23 (a)		34, 834	USD	325,000	4. 50% due 2049/ 3 / 1		336, 696
USD	75,000	3. 69% due 2028/ 6 / 5 (a), (b)		72, 665	USD	30,000	5. 00% due 2049/ 3 / 1		31, 497

ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり（年１回決算型）／為替ヘッジなし（年１回決算型）

元本		有価証券の明細		対純資産 比率	評価額		元本		有価証券の明細		対純資産 比率	評価額	
		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					5,205,837
USD	105,000	5.00% due 2049/ 3 / 1		110,107				(簿価 \$5,109,051)					
		Government National Mortgage Association, TBA (e)						短期投資 (3.0%)					
USD	190,000	4.50% due 2049/ 3 / 1		196,620				米国 (1.7%)					
USD	45,000	5.00% due 2049/ 3 / 1		46,878				国債 (1.7%)					
USD	160,000	4.00% due 2049/ 3 /20		164,228			300,000	U. S. Treasury Bill ⁽¹⁾					296,767
		U. S. Treasury Bonds						Zero coupon, due 2019/ 8 / 8					296,767
USD	135,000	2.25% due 2046/ 8 /15		113,938				国債合計					296,767
USD	105,000	2.75% due 2042/ 8 /15		99,479				米国合計 (簿価 \$296,767)					296,767
USD	80,000	3.88% due 2040/ 8 /15		91,056				グランド・ケイマン (0.0%)					
		U. S. Treasury Inflation Indexed Bonds						定期預金 (0.0%)					
USD	185,553	1.00% due 2046/ 2 /15		180,157				Brown Brothers Harriman & Co.					
USD	274,988	2.50% due 2029/ 1 /15		319,720	EUR		0 ⁽²⁾ -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				定期預金合計					1,266
		国債合計		7,103,538				グランド・ケイマン合計					1,266
		米国合計 (簿価 \$13,729,876)		13,433,692				(簿価 \$1,266)					
		債券合計 (簿価 \$15,072,763)		14,753,595				シンガポール (1.3%)					
		上場投資信託 (ETF) (30.7%)						定期預金 (1.3%)					
		米国 (30.7%)						DBS Bank, Ltd.					
	9,936	iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF		852,012	USD	220,734	1.65% due 2019/ 3 / 1						220,734
		iShares JP Morgan EM Corporate Bond ETF		593,560				定期預金合計					220,734
	12,030	iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond ETF		1,510,571				シンガポール合計 (簿価 \$220,734)					220,734
	13,875	SPDR Bloomberg Barclays High Yield Bond ETF		1,373,673				短期投資合計 (簿価 \$518,767)					518,767
	38,489	SPDR Bloomberg Barclays Short Term High Yield Bond ETF		515,062				投資総額 (簿価 \$20,700,581)	120.7%	\$	20,478,199		
	18,957							現金および他の資産を超過 する負債	(20.7)		(3,511,467)		
								純資産	100.0%	\$	16,966,732		

ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり（年１回決算型）／為替ヘッジなし（年１回決算型）

- (１) この証券のすべてもしくは一部が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（年１回決算型）／為替ヘッジなし（年１回決算型）

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 N 1 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／N 1 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（年1回決算型）／為替ヘッジなし（年1回決算型））が投資対象としている「ダイワ・マネーアセット・マザーファンド」の決算日（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3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。

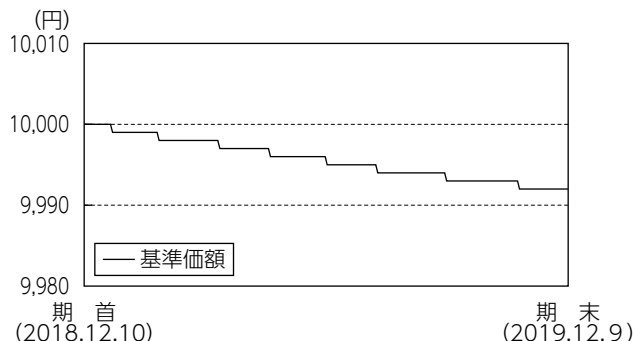
運 用 方 針	安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	円建ての債券
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

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 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	
(期首)2018年12月10日	円	%	%
12月末	10,000	0.0	—
2019年 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 内	国債証券	千円 40,000	千円 — (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	銘	柄
金 額		金 額	
千円 40,000		千円	
801 国庫短期証券 2019/3/18			

(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クワトロプレミアム（毎月分配型）219,583円、通貨選択型ダイワ米国株主還元株αクワトロプレミアム（年2回決算型）24,953円、ダイワ米国株主還元株ツインαプレミアム（毎月分配型）848,389円、ダイワ米国株主還元株ツインαプレミアム（年2回決算型）66,873円、ダイワ米国株主還元株ファンド36,730,213円、ダイワDBモメンタム戦略ファンド（為替ヘッジあり）6,592,748円、ダイワDBモメンタム戦略ファンド（為替ヘッジなし）10,288,683円、ダイワ／バリュー・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。