

NBストラテジック・ インカム・ファンド〈ラップ〉

米ドルコース 円コース 世界通貨分散コース

運用報告書(全体版) 繰上償還

(償還日 2020年7月20日)

(作成対象期間 2020年5月19日～2020年7月20日)

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、信託期間中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、謹んで運用状況と償還の内容をお知らせいたします。

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/>

<3247>
<3248>
<3249>

★当ファンドの仕組みは次の通りでした。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	約10年間 (2014年11月28日～2024年11月15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	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(※)」の受益証券(円建) ロ. ダイワ・マネー・マザーファンドの受益証券 (※)は、以下の各コースにおいて、次のように読み替えるものとします。 「米ドルコース」の場合…ノンヘッジ／N1クラス 「円コース」の場合…円ヘッジ／N1クラス 「世界通貨分散コース」の場合…通貨分散／N1クラス
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、分配を行わないことがあります。

米ドルコース

最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額				公 社 債 率 組 入 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	(分 配 落)	税 分 込 配 み 金	期 騰 落	中 率			
8 期 末 (2018年11月16日)	円 9,528	円 0		% 0.5	% —	% 98.6	百万円 103
9 期 末 (2019年 5月16日)	9,582	0		0.6	—	99.4	90
10期 末 (2019年11月18日)	9,703	0		1.3	—	98.5	86
11期 末 (2020年 5月18日)	8,890	0	△	8.4	—	95.5	13
償 還 (2020年 7月20日)	9,344.86	—		5.1	—	—	0

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注 2) 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。

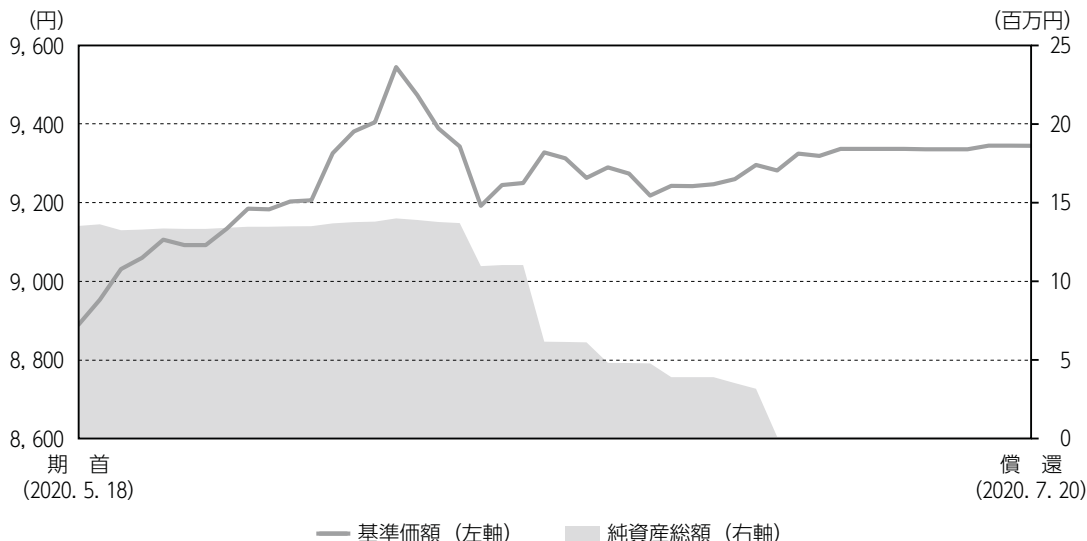
(注 3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

(注 4) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



■ 基準価額・騰落率

設定時：10,000円

償還時：9,344円86銭（既払分配金0円）

騰落率：△6.6%

■ 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）の受益証券を通じて、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「設定以来の投資環境について」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）

NBストラテジック・インカム・ファンド〈ラップ〉 米ドルコース

年 月 日	基 準 価 額		公 社 組 比	債 入 率	投 資 受 組	資 益 入	信 証 比	託 券 率
	騰 落 率							
(期 首) 2020年 5月18日	円 8,890	% —		% —				% 95.5
5月末	9,183	3.3		—				96.1
6月末	9,260	4.2		—				85.0
(償 還) 2020年 7月20日	9,344.86	5.1		—				—

(注) 騰落率は期首比。

設定以来の投資環境について

(2014. 11. 28 ~ 2020. 7. 20)

■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。

設定日から2016年半ばにかけては、金利はおおむねボックス圏で推移したのち、英国のEU（欧州連合）離脱問題による先行き不透明感などから投資家のリスク回避姿勢が強まり、金利はいったん低下しました。しかしその後、米国大統領選挙でのトランプ氏の勝利を受けた景気回復およびインフレへの期待や堅調な株式市況、FRB（米国連邦準備制度理事会）の利上げ姿勢などから、2018年末にかけておおむね金利上昇基調が続きました。2019年以降は、世界的な景気減速への懸念や米中貿易摩擦の深刻化、FRBの緩和的な金融政策への姿勢転換に加えて、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大などを受けて金利は大幅に低下し、償還日を迎えました。

■為替相場

米ドルは対円で下落（円高）しました。

当ファンド設定時から2015年にかけては、米ドルは対円でおおむねボックス圏で推移しました。2016年に入ると、米国の早期利上げ観測の後退や英国のEU（欧州連合）離脱懸念などを受けたリスク回避的な円買いを背景に、大幅に円高が進行する局面も見られましたが、11月にトランプ政権が誕生すると市場のリスク選好度が強まり、米ドルは対円で反発しました。その後は、FRB（米国連邦準備制度理事会）の金融政策をにらみつつ、トランプ政権の政策実行能力や北朝鮮などの地政学リスク、米中貿易摩擦の深刻化、新型コロナウイルスの感染拡大などへの懸念を背景に、一進一退を繰り返しながらじりじりと円高米ドル安となりました。

信託期間中の運用方針

■当ファンド

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

■ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジ／N1クラス）

米ドル建ての複数種別の債券等（※）に分散投資を行うとともに、機動的に配分比率を調整し、

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

■ダイワ・マネー・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。

信託期間中のポートフォリオについて

(2014. 11. 28 ~ 2020. 7. 20)

■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・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、信託期間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。

■ダイワ・マネー・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、現先取引やコール・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。

分配金について

信託期間中の収益分配金につきましては、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、見送らせていただきました。

受益者のみなさまにおかれましては、当ファンドをご愛顧いただき厚く御礼申し上げます。今後とも証券投資信託の運用につきましては、受益者のみなさまのご期待に沿えますよう万全を期して努力する所存でございますので、一層のご愛顧を賜りますようよろしくお願い申し上げます。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2020. 5. 19~2020. 7. 20)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	8円	0.081%	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9,269円です。
(投 信 会 社)	(6)	(0.066)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(1)	(0.009)	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 会 社)	(1)	(0.006)	受託会社分は、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	—	—	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
合 計	8	0.081	

(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。

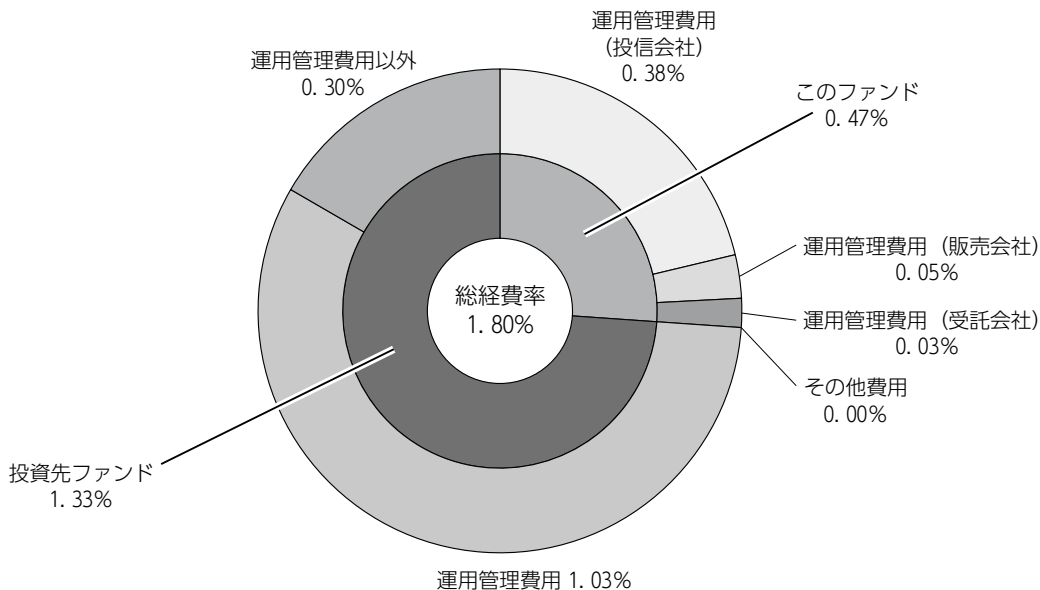
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.80%です。



総経費率 (① + ② + ③)	1.80%
①このファンドの費用の比率	0.47%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	1.03%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.30%

(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

(1) 投資信託受益証券

(2020年5月19日から2020年7月20日まで)

	買付		売付	
	□数	金額	□数	金額
外国 (邦貨建)	千口 0.9765	千円 120	千口 111.04493	千円 13,612

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2020年5月19日から2020年7月20日まで)

	設定		解約	
	□数	金額	□数	金額
ダイワ・マネー・マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 0	千円 0

(注) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

投資信託受益証券

(2020年5月19日から2020年7月20日まで)

当期				当期			
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
NB STRATEGIC INCOME FUND NON HEDGED N1 CLASS (ケイマン諸島)	千口 0.9765	千円 120	円 122	NB STRATEGIC INCOME FUND NON HEDGED N1 CLASS (ケイマン諸島)	千口 111.04493	千円 13,612	円 122

(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

最終期末における有価証券等の組み入れはありません。

親投資信託残高

種類	期首	
	□数	千口
ダイワ・マネー・マザーファンド		0

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年7月20日現在

項目	償還時	
	評価額	比率
コール・ローン等、その他	115	100.0%
投資信託財産総額	115	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7月20日現在

項目	償還時
(A) 資産	115,758円
コール・ローン等	115,758
(B) 負債	6,025
未払信託報酬	6,025
(C) 純資産総額 (A - B)	109,733
元本	117,426
償還差損益金	△ 7,693
(D) 受益権総口数	117,426口
1万口当り償還価額 (C / D)	9,344円86銭

* 期首における元本額は15,214,855円、当作成期間中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は15,097,429円です。

* 償還時の計算口数当りの純資産額は9,344円86銭です。

* 償還時の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は7,693円です。

■損益の状況

当期 自2020年5月19日 至2020年7月20日

項 目	当 期	
(A) 配当等収益	△	9円
受取利息		18
支払利息	△	27
(B) 有価証券売買損益		11,368
売買益		210,212
売買損	△	198,844
(C) 信託報酬等	△	6,025
(D) 当期損益金 (A + B + C)		5,334
(E) 前期繰越損益金	△	7,513
(F) 追加信託差損益金	△	5,514
(配当等相当額)	(2,554)
(売買損益相当額)	(△	8,068)
(G) 合計 (D + E + F)	△	7,693
償還差損益金 (G)	△	7,693

(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。

投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2014年11月28日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2020年7月20日		資産総額	115,758円
区分	投資信託 契約締結当初	投資信託 契約終了時	差引増減又は 追加信託	負債総額	6,025円
				純資産総額	109,733円
受益権口数	1,000,000口	117,426口	△882,574口	受益権口数	117,426口
元本額	1,000,000円	117,426円	△882,574円	1単位当り償還金	9,344円86銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1単位当り分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第1期	1,000,000	1,011,696	10,117	0	0.00
第2期	93,334,534	93,539,530	10,022	0	0.00
第3期	119,778,850	107,919,608	9,010	0	0.00
第4期	152,065,987	139,482,643	9,173	0	0.00
第5期	162,607,278	159,601,728	9,815	0	0.00
第6期	129,155,026	127,235,310	9,851	0	0.00
第7期	129,441,630	122,768,483	9,484	0	0.00
第8期	108,465,749	103,347,898	9,528	0	0.00
第9期	94,746,644	90,783,293	9,582	0	0.00
第10期	89,406,863	86,752,743	9,703	0	0.00
第11期	15,214,855	13,525,934	8,890	0	0.00

(注) 1単位は受益権1万口。

償還金のお知らせ

1万口当り償還金

9,344円86銭

円コース

最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額					公 社 債 率 組 入 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	(分 配 落)	税 分	込 配	み 金	期 騰 落 中 率			
8 期 末 (2018年11月16日)	円 9,383		円 0	△	% 3.4	% —	% 99.5	百万円 521
9 期 末 (2019年 5月16日)	9,593		0		2.2	—	98.6	527
10期 末 (2019年11月18日)	9,641		0		0.5	—	98.7	534
11期 末 (2020年 5月18日)	8,918		0	△	7.5	—	96.8	86
償 還 (2020年 7月20日)	9,385.27		—		5.2	—	—	0

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注 2) 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。

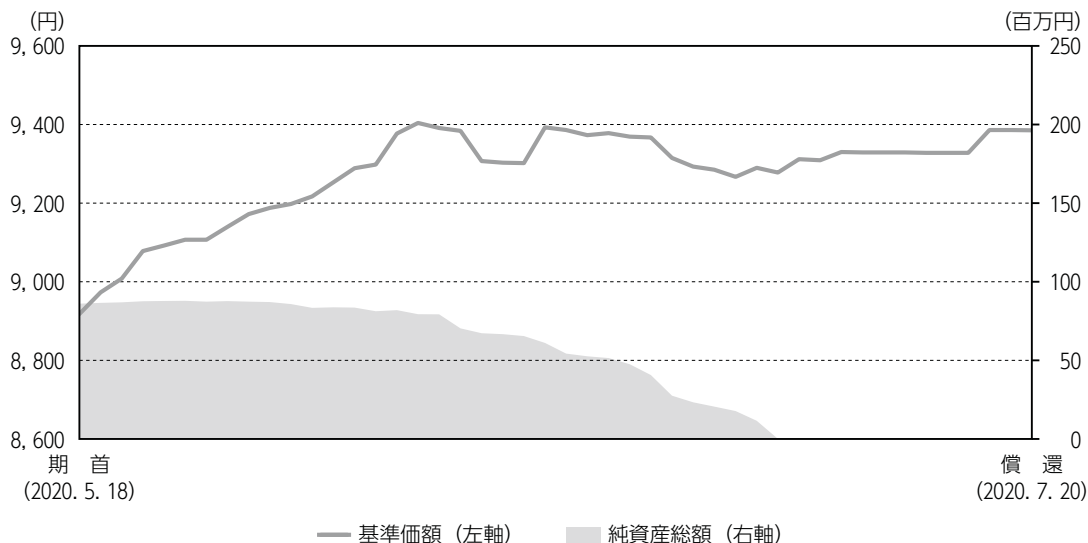
(注 3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

(注 4) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



■ 基準価額・騰落率

設定時：10,000円

償還時：9,385円27銭（既払分配金0円）

騰落率：△6.1%

■ 基準価額の変動要因

ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジ／N1クラス）の受益証券を通じて、米ドル建ての複数種別の債券等に分散投資し、為替ヘッジを行い運用した結果、保有債券の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「設定以来の投資環境について」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）

年 月 日	基 準 価 額		公 社 組 比	債 入 率	投 資 受 組	資 益 入	信 証 比	託 券 率
	騰 落 率							
(期 首) 2020年 5月18日	円 8,918	% —		% —				% 96.8
5月末	9,188	3.0		—				97.0
6月末	9,267	3.9		—				62.1
(償 還) 2020年 7月20日	9,385	5.2		—				—

(注) 騰落率は期首比。

設定以来の投資環境について

(2014. 11. 28 ~ 2020. 7. 20)

■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。

設定日から2016年半ばにかけては、金利はおおむねボックス圏で推移したのち、英国のEU（欧州連合）離脱問題による先行き不透明感などから投資家のリスク回避姿勢が強まり、金利はいったん低下しました。しかしその後、米国大統領選挙でのトランプ氏の勝利を受けた景気回復およびインフレへの期待や堅調な株式市況、FRB（米国連邦準備制度理事会）の利上げ姿勢などから、2018年末にかけておおむね金利上昇基調が続きました。2019年以降は、世界的な景気減速への懸念や米中貿易摩擦の深刻化、FRBの緩和的な金融政策への姿勢転換に加えて、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大などを受けて金利は大幅に低下し、償還日を迎えました。

■短期金利市況

短期金利市況は、日本では2016年9月に日銀が「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を導入し、短期金利は償還日にかけて低位で推移しました。

一方、米国では2015年後半から2018年にかけて利上げが実施され、政策金利の誘導目標レンジは0.00~0.25%から2.25~2.50%に引き上げられました。しかし2019年以降は利下げに転じ、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。

信託期間中の運用方針

■当ファンド

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

■ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジ／N1クラス）

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

また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

■ダイワ・マネー・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。

信託期間中のポートフォリオについて

(2014. 11. 28 ~ 2020. 7. 20)

■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・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。

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・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、現先取引やコール・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。

分配金について

信託期間中の収益分配金につきましては、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、見送らせていただきました。

受益者のみなさまにおかれましては、当ファンドをご愛顧いただき厚く御礼申し上げます。今後とも証券投資信託の運用につきましては、受益者のみなさまのご期待に沿えますよう万全を期して努力する所存でございますので、一層のご愛顧を賜りますようよろしくお願い申し上げます。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2020. 5. 19~2020. 7. 20)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	8円	0.081%	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9,281円です。
(投 信 会 社)	(6)	(0.066)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(1)	(0.009)	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 会 社)	(1)	(0.006)	受託会社分は、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	0.000	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
(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	8	0.081	

(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。

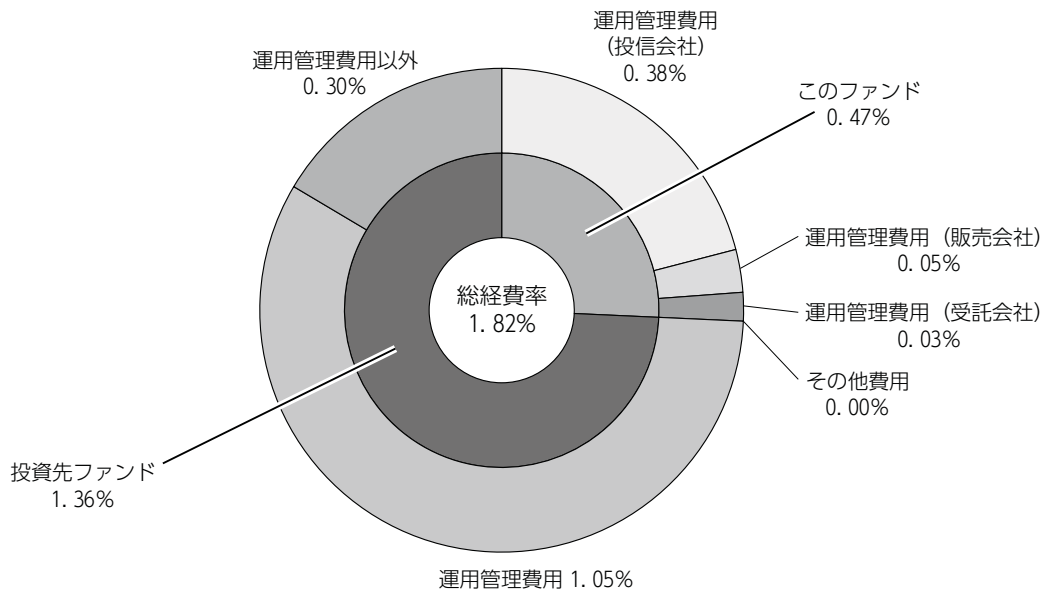
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.82%です。



総経費率 (① + ② + ③)	1.82%
①このファンドの費用の比率	0.47%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	1.05%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.30%

(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

(1) 投資信託受益証券

(2020年5月19日から2020年7月20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
	—	—	857.4419	87,349

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2020年5月19日から2020年7月20日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・マネー・ マザーファンド	—	—	0	0

(注) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

投資信託受益証券

(2020年5月19日から2020年7月20日まで)

当 期				当 期			
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)	857.4419	87,349	101

(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

最終期末における有価証券等の組み入れはありません。

親投資信託残高

種 類	期 首	
	□ 数	千口
ダイワ・マネー・マザーファンド		0

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年7月20日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	147	100.0
投資信託財産総額	147	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7月20日現在

項 目	償 還 時
(A) 資産	147,382円
コール・ローン等	147,382
(B) 負債	38,969
未払信託報酬	38,969
(C) 純資産総額 (A - B)	108,413
元本	115,514
償還差損益金	7,101
(D) 受益権総口数	115,514口
1万円当り償還価額 (C / D)	9,385円27銭

* 期首における元本額は96,495,467円、当作成期間中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は96,379,953円です。

* 償還時の計算口数当りの純資産額は9,385円27銭です。

* 償還時の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は7,101円です。

■損益の状況

当期 自2020年5月19日 至2020年7月20日

項 目	当 期	
(A) 配当等収益	△	30円
受取利息		155
支払利息	△	185
(B) 有価証券売買損益		44,376
売買益		1,732,409
売買損	△	1,688,033
(C) 信託報酬等	△	38,972
(D) 当期損益金 (A + B + C)		5,374
(E) 前期繰越損益金	△	9,262
(F) 追加信託差損益金	△	3,213
(配当等相当額)	(2,040)
(売買損益相当額)	(△	5,253)
(G) 合計 (D + E + F)	△	7,101
償還差損益金 (G)	△	7,101

(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。

投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2014年11月28日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2020年7月20日		資産総額	147,382円
区分	投資信託 契約締結当初	投資信託 契約終了時	差引増減又は 追加信託	負債総額	38,969円
				純資産総額	108,413円
受益権口数	1,000,000口	115,514口	△884,486口	受益権口数	115,514口
元本額	1,000,000円	115,514円	△884,486円	1単位当り償還金	9,385円27銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1単位当り分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第1期	1,000,000	1,005,688	10,057	0	0.00
第2期	106,047,131	102,452,797	9,661	0	0.00
第3期	159,444,733	154,990,166	9,721	0	0.00
第4期	337,556,430	330,525,920	9,792	0	0.00
第5期	536,981,252	535,061,783	9,964	0	0.00
第6期	551,163,568	549,142,568	9,963	0	0.00
第7期	598,854,743	581,885,995	9,717	0	0.00
第8期	555,611,533	521,313,077	9,383	0	0.00
第9期	550,140,770	527,757,372	9,593	0	0.00
第10期	554,375,533	534,449,623	9,641	0	0.00
第11期	96,495,467	86,053,648	8,918	0	0.00

(注) 1単位は受益権1万口。

償還金のお知らせ

1万口当り償還金

9,385円27銭

世界通貨分散コース

最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額					公 社 債 率 組 入 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	(分 配 落)	税 分 込 配 み 金	期 騰 落	中 率				
8 期 末 (2018年11月16日)	円 8,391	円 0	△	2.9	% —	% 99.6	百万円 13	
9 期 末 (2019年 5月16日)	8,435	0		0.5	—	98.1	13	
10期 末 (2019年11月18日)	8,574	0		1.6	—	98.4	13	
11期 末 (2020年 5月18日)	7,253	0	△	15.4	—	97.4	8	
償 還 (2020年 7月20日)	7,894.15	0		8.8	—	—	9	

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注 2) 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。

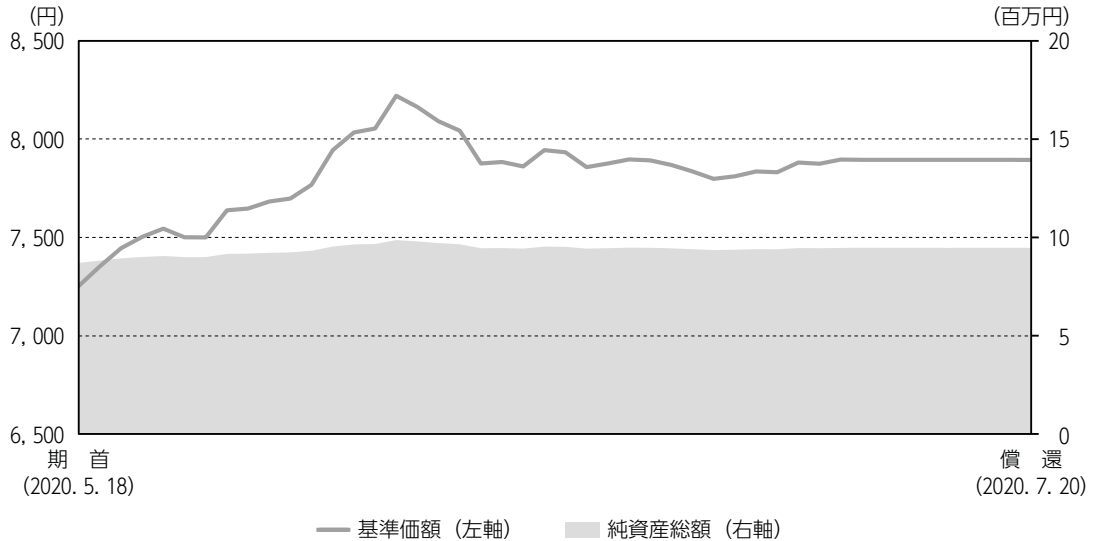
(注 3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

(注 4) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



■基準価額・騰落率

設定時：10,000円

償還時：7,894円15銭（既払分配金0円）

騰落率：△21.1%

■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（通貨分散／N1クラス）の受益証券を通じて、米ドル建ての複数種別の債券等に分散投資し、為替取引等を活用して、分散通貨への投資成果の獲得をめざし運用を行った結果、保有債券の価格が下落したほか、為替相場において分散通貨が円に対して下落（円高）したこと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「設定以来の投資環境について」をご参照ください。

※ストラテジック・インカム・ファンド（通貨分散／N1クラス）：ダイワ・プレミアム・トラストダイワ／NB・ストラテジック・インカム・ファンド（通貨分散／N1クラス）

NBストラテジック・インカム・ファンド〈ラップ〉 世界通貨分散コース

年 月 日	基 準 価 額		公 社 組 比	債 入 率	投 資 受 組	資 益 入	信 証 比	託 券 率
	騰 落 率							
(期 首) 2020年 5月18日	円 7,253	% —		% —				% 97.4
5月末	7,683	5.9		—				97.6
6月末	7,811	7.7		—				97.6
(償 還) 2020年 7月20日	7,894	8.8		—				—

(注) 騰落率は期首比。

設定以来の投資環境について

(2014. 11. 28 ~ 2020. 7. 20)

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。

設定日から2016年半ばにかけては、金利はおおむねボックス圏で推移したのち、英国のEU（欧州連合）離脱問題による先行き不透明感などから投資家のリスク回避姿勢が強まり、金利はいったん低下しました。しかしその後、米国大統領選挙でのトランプ氏の勝利を受けた景気回復およびインフレへの期待や堅調な株式市況、FRB（米国連邦準備制度理事会）の利上げ姿勢などから、2018年末にかけておおむね金利上昇基調が続きました。2019年以降は、世界的な景気減速への懸念や米中貿易摩擦の深刻化、FRBの緩和的な金融政策への姿勢転換に加えて、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大などを受けて金利は大幅に低下し、償還日を迎えました。

為替相場

信託期間における分散通貨（※1）の値動きは、対円で下落（円高）しました。

米ドル、豪ドル、ユーロ、英ポンド、インド・ルピー、中国・人民元、ブラジル・リアル、メキシコ・ペソ、カナダ・ドル、インドネシア・ルピア、韓国ウォン、ロシア・ルーブルは対円で下落しました。

※1 分散通貨とは、通貨の選定方針により、為替取引等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

米ドル以外の選定した通貨の短期金利については、ユーロ、英ポンド、カナダ・ドルは米ドルの短期金利をおおむね下回る水準で推移しました。韓国ウォン、豪ドルについては、2017年までは米ドルの短期金利をおおむね上回って推移しましたが、2018年以降は米ドルの短期金利をおおむね下回る水準で推移しました。その他の通貨については、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2015年後半から2018年にかけて利上げが実施され、政策金利の誘導目標レンジは0.00～0.25%から2.25～2.50%に引き上げられました。しかし2019年以降は利下げに転じ、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。

信託期間中の運用方針

■当ファンド

ストラテジック・インカム・ファンド（通貨分散／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（※2）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（通貨分散／N1クラス）

米ドル建ての複数種別の債券等（※2）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、原則として米ドル売り／分散通貨買いの為替取引等を活用して、以下の方針に沿って選定した分散通貨への投資成果の獲得をめざします。

- ・原則として、先進国通貨と新興国通貨合わせて12通貨に均等投資することを基本とします。
- ・分散通貨は、各国経済規模や通貨の流動性等を考慮し、原則、年1回見直します。

*流動性が著しく悪化した通貨が存在する場合などには、投資する通貨が12通貨を下回る場合があります。

■ダイワ・マネー・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。

※2 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。

信託期間中のポートフォリオについて

(2014. 11. 28 ~ 2020. 7. 20)

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（通貨分散／N1クラス）とダイワ・マネー・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（通貨分散／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（通貨分散／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。

また、為替取引等を活用して、分散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、先進国通貨と新興国通貨の中から各国の経済規模や通貨の流動性等を考慮し、12通貨を選定し、運用を行いました。また、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・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、現先取引やコール・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。

分配金について

信託期間中の収益分配金につきましては、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、見送らせていただきました。

受益者のみなさまにおかれましては、当ファンドをご愛顧いただき厚く御礼申し上げます。今後とも証券投資信託の運用につきましては、受益者のみなさまのご期待に沿えますよう万全を期して努力する所存でございますので、一層のご愛顧を賜りますようよろしくお願い申し上げます。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2020. 5. 19~2020. 7. 20)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	6円	0.081%	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7,834円です。
(投 信 会 社)	(5)	(0.066)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(1)	(0.009)	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 会 社)	(0)	(0.006)	受託会社分は、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	—	—	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
合 計	6	0.081	

(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。

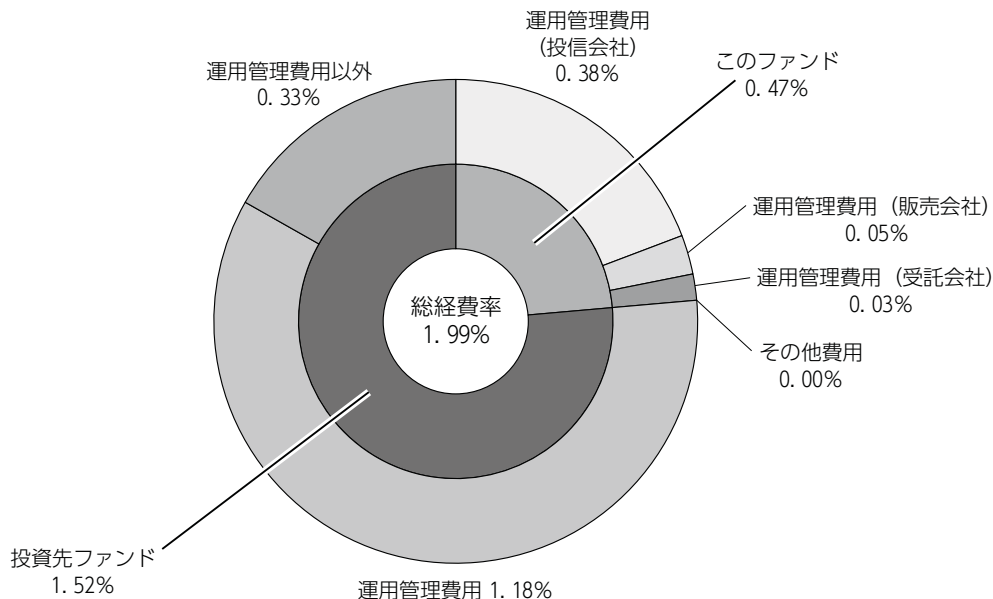
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.99%です。



総経費率 (① + ② + ③)	1.99%
①このファンドの費用の比率	0.47%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	1.18%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.33%

(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

(1) 投資信託受益証券

(2020年5月19日から2020年7月20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
	—	—	113.72427	9,254

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2020年5月19日から2020年7月20日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・マネー・ マザーファンド	—	—	0	0

(注) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

投資信託受益証券

(2020年5月19日から2020年7月20日まで)

当				期			
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 GLOBALCURRENCY N 1 CLASS (ケイマン諸島)	113.72427	9,254	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

最終期末における有価証券等の組み入れはありません。

■投信会社（自社）による当ファンドの設定・解約および保有状況

当作成期首 保有額	当作成期中 設定額	当作成期中 解約額	償 還 時 保 有 額	取 引 の 理 由
百万円	百万円	百万円	百万円	
12	—	—	12	当初設定時における 取得

(注1) 金額は元本ベース。

(注2) 単位未満は切捨て。

親投資信託残高

種 類	期 首	
	□ 数	千口
ダイワ・マネー・マザーファンド		0

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年7月20日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	9,480	100.0
投資信託財産総額	9,480	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7月20日現在

項 目	償 還 時
(A)資産	9,480,737円
コール・ローン等	9,480,737
(B)負債	7,762
未払信託報酬	7,750
未払利息	12
(C)純資産総額 (A - B)	9,472,975
元本	12,000,000
償還差損益金	△ 2,527,025
(D)受益権総口数	12,000,000口
1万口当り償還価額 (C / D)	7,894円15銭

* 期首における元本額は12,000,000円、当作成期間中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は0円です。

* 償還時の計算口数当りの純資産額は7,894円15銭です。

* 償還時の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は2,527,025円です。

■損益の状況

当期 自2020年5月19日 至2020年7月20日

項 目	当 期
(A)配当等収益	△ 106円
支払利息	△ 106
(B)有価証券売買損益	777,634
売買益	777,634
(C)信託報酬等	△ 7,750
(D)当期損益金 (A + B + C)	769,778
(E)前期繰越損益金	△ 2,224,483
(F)追加信託差損益金	△ 1,072,320
(売買損益相当額)	(△) 1,072,320
(G)合計 (D + E + F)	△ 2,527,025
償還差損益金 (G)	△ 2,527,025

(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。

投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2014年11月28日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2020年7月20日		資産総額	9,480,737円
区分	投資信託 契約締結当初	投資信託 契約終了時	差引増減又は 追加信託	負債総額	7,762円
				純資産総額	9,472,975円
受益権口数	12,000,000口	12,000,000口	0口	受益権口数	12,000,000口
元本額	12,000,000円	12,000,000円	0円	1単位当り償還金	7,894円15銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1単位当り分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第1期	12,000,000	11,332,293	9,444	0	0.00
第2期	22,008,171	19,022,625	8,643	0	0.00
第3期	23,807,564	18,889,506	7,934	0	0.00
第4期	19,229,109	15,234,212	7,922	0	0.00
第5期	19,937,498	17,790,657	8,923	0	0.00
第6期	18,145,994	16,444,635	9,062	0	0.00
第7期	16,130,641	13,936,823	8,640	0	0.00
第8期	16,130,641	13,535,139	8,391	0	0.00
第9期	15,687,257	13,231,493	8,435	0	0.00
第10期	15,687,257	13,450,651	8,574	0	0.00
第11期	12,000,000	8,703,197	7,253	0	0.00

(注) 1単位は受益権1万口。

償還金のお知らせ

1万口当り償還金

7,894円15銭

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) / (円ヘッジ／N1クラス) / (通貨分散／N1クラス)

当ファンド（NBストラテジック・インカム・ファンド〈ラップ〉米ドルコース／円コース／世界通貨分散コース）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（ノンヘッジ／N1クラス） / (円ヘッジ／N1クラス) / (通貨分散／N1クラス)」に投資しております。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7月20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
2020年2月28日

資産

投資資産の評価額 (簿価 \$14, 212, 277)	\$ 14, 472, 552
現金	54
外国為替先渡契約による評価益	178, 185
未収:	
売却済みの投資	39, 766
決済遅延した売却済みの投資	416, 883
利息	94, 008
その他資産	254
資産合計	15, 201, 702

負債

外国為替先渡契約による評価損	50, 459
スワップ契約による評価損	137
ブローカーに対する未払金 - 先物取引の変動証拠金	55, 234
未払:	
購入済みの投資	40, 553
決済遅延した購入済みの投資	2, 289, 674
償還済み受益証券	179, 854
専門家報酬	121, 666
保管会社報酬	45, 611
会計および管理会社報酬	22, 328
運用会社報酬	12, 528
名義書換代理人報酬	1, 929
受託会社報酬	844

為替取引執行会社報酬	622
為替運用会社報酬	85
その他負債	1,173
負債合計	2,822,697

純資産	\$ 12,379,005
------------	----------------------

純資産

通貨セレクトクラス	\$ 641,115
通貨分散／N1クラス	89,992
円ヘッジクラス	6,359,266
円ヘッジ／N1クラス	3,376,099
ノンヘッジクラス	1,034,164
ノンヘッジ／N1クラス	878,369
	\$ 12,379,005

発行済み受益証券口数

通貨セレクトクラス	1,308,733
通貨分散／N1クラス	113,724
円ヘッジクラス	8,543,730
円ヘッジ／N1クラス	3,491,093
ノンヘッジクラス	950,748
ノンヘッジ／N1クラス	750,645

受益証券1口当り純資産額

通貨セレクトクラス	\$ 0.490
通貨分散／N1クラス	\$ 0.791
円ヘッジクラス	\$ 0.744
円ヘッジ／N1クラス	\$ 0.967
ノンヘッジクラス	\$ 1.088
ノンヘッジ／N1クラス	\$ 1.170

損益計算書

2020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 \$2, 842 控除後）	\$	543, 450
配当収益（源泉徴収税 \$40, 549 控除後）		94, 614
投資収益合計		638, 064

費用

運用会社報酬		87, 934
保管会社報酬		87, 567
専門家報酬		65, 546
会計および管理会社報酬		45, 124
受託会社報酬		16, 309
名義書換代理人報酬		6, 117
為替取引執行会社報酬		1, 273
為替運用会社報酬		1, 117
登録料		878
費用合計		311, 865

投資純利益

326, 199

実現益（損）および評価益（損）：

実現益（損）：

証券投資		631, 197
先物取引		(673, 783)
スワップ契約		(3, 711)
外国為替取引および外国為替先渡契約		(212, 919)
純実現益（損）		(259, 216)

評価益（損）の純変動：

証券投資		482, 657
スワップ契約		(104)
先物取引		(120, 527)
外国為替換算および外国為替先渡契約		210, 834
評価益（損）の純変動		572, 860

純実現益（損）および評価益（損）の純変動

313, 644

運用による純資産の純増

\$ 639, 843

(米ドル建て)

投資明細表
2020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 (102.1%)					Costa Rica Government Bond (a)		
		アンゴラ (0.2%)					Bond (a)		
		国債 (0.2%)			USD	20,000	7.00% due 04/04/44		20,500
		Republic of Angola (a)					国債合計		20,500
USD	20,000	9.38% due 05/08/48		\$ 20,338			コスタリカ合計 (簿価 \$19,643)		20,500
		国債合計		20,338			エジプト (0.1%)		
		アンゴラ合計 (簿価 \$21,914)		20,338			国債 (0.1%)		
		アゼルバイジャン (0.1%)					Arab Republic of Egypt (a)		
		社債 (0.1%)			USD	15,000	8.50% due 01/31/47		16,052
		Southern Gas Corridor (a)					国債合計		16,052
USD	15,000	6.88% due 03/24/26		17,901			エジプト合計 (簿価 \$16,761)		16,052
		社債合計		17,901			フランス (0.5%)		
		アゼルバイジャン合計 (簿価 \$17,407)		17,901			社債 (0.5%)		
		ブラジル (0.2%)					Altice France S. A. (a), (b)		
		国債 (0.2%)			USD	54,000	7.38% due 05/01/26		56,630
		Brazilian Government International Bond					社債合計		56,630
USD	20,000	5.00% due 01/27/45		21,875			フランス合計 (簿価 \$54,245)		56,630
		国債合計		21,875			香港 (0.0%)		
		ブラジル合計 (簿価 \$20,200)		21,875			社債 (0.0%)		
		カナダ (1.5%)					Melco Resorts Finance Ltd. (a), (b)		
		社債 (1.5%)			USD	5,000	5.63% due 07/17/27		5,229
		1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. (a), (b)					社債合計		5,229
USD	45,000	5.00% due 10/15/25		45,342			香港合計 (簿価 \$5,249)		5,229
		Bombardier, Inc. (a), (b)					インド (0.1%)		
USD	25,000	8.75% due 12/01/21		26,463			社債 (0.1%)		
		Canadian Natural Resources, Ltd.					Greenko Mauritius Ltd. (a), (b)		
USD	25,000	4.95% due 06/01/47		29,725	USD	10,000	6.25% due 02/21/23		10,260
		Masonite International Corp. (a), (b)					社債合計		10,260
USD	5,000	5.38% due 02/01/28		5,247			インド合計 (簿価 \$10,261)		10,260
		Valeant Pharmaceuticals International, Inc. (a), (b)					インドネシア (0.2%)		
USD	82,000	6.13% due 04/15/25		83,615			社債 (0.2%)		
		社債合計		190,392	USD	20,000	Saka Energi Indonesia PT (a)		20,227
		カナダ合計 (簿価 \$185,559)		190,392			4.45% due 05/05/24		20,227
		コスタリカ (0.2%)					社債合計		20,227
		国債 (0.2%)					インドネシア合計 (簿価 \$20,282)		20,227
							アイルランド (1.4%)		
							社債 (1.4%)		

NBストラテジック・インカム・ファンド〈ラップ〉

	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
		AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust				国債合計		11,098
USD	150,000	4.45% due 10/01/25		165,410		モンゴル合計 (簿価 \$11,544)		11,098
		C&W Senior Financing DAC (a), (b)				多国籍企業 (0.0%) 社債 (0.0%)		
USD	10,000	6.88% due 09/15/27		10,550		Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. (a), (b)		
		社債合計		175,960	USD	5,000	6.00% due 02/15/25	5,212
		アイルランド合計 (簿価 \$160,403)		175,960		社債合計		5,212
		ルクセンブルク (0.7%) 社債 (0.7%)				多国籍企業合計 (簿価 \$5,149)		5,212
		ARD Finance S. A. (a), (b)				ナミビア (0.2%) 国債 (0.2%)		
USD	25,000	6.50% due 06/30/27		25,157		Republic of Namibia (a)		
USD	20,000	7.63% due 04/17/26		19,800	USD	20,000	5.25% due 10/29/25	20,558
		Intelsat Jackson Holdings S. A.				国債合計		20,558
USD	20,000	5.50% due 08/01/23		17,200		ナミビア合計 (簿価 \$20,598)		20,558
		Rumo Luxembourg Sarl (a)				オランダ (0.5%) 社債 (0.5%)		
USD	5,000	7.38% due 02/09/24		5,286		MV24 Capital BV (a)		
		Ypso Finance Bis S. A. (a), (b)			USD	19,721	6.75% due 06/01/34	20,658
USD	25,000	6.00% due 02/15/28		24,008		Mylan NV		
		社債合計		91,451	USD	20,000	3.95% due 06/15/26	21,750
		ルクセンブルク合計 (簿価 \$96,149)		91,451		Petrobras Global Finance BV		
		マカオ (0.0%) 社債 (0.0%)			USD	15,000	6.90% due 03/19/49	17,962
		Studio City Finance Ltd. (a), (b)				社債合計		60,370
USD	5,000	7.25% due 02/11/24		5,238		オランダ合計 (簿価 \$59,439)		60,370
		社債合計		5,238		ナイジェリア (0.1%) 国債 (0.1%)		
		マカオ合計 (簿価 \$5,320)		5,238	USD	10,000	7.88% due 02/16/32	10,047
		メキシコ (1.0%) 社債 (1.0%)				国債合計		10,047
		Elementia SA (a)				ナイジェリア合計 (簿価 \$10,683)		10,047
USD	10,000	5.50% due 01/15/25		9,800		オマーン (0.2%) 国債 (0.2%)		
USD	100,000	4.70% due 11/10/47		114,366		Oman Government International Bond (a)		
		社債合計		124,166	USD	20,000	6.75% due 01/17/48	18,872
		メキシコ合計 (簿価 \$109,808)		124,166		国債合計		18,872
		モンゴル (0.1%) 国債 (0.1%)				オマーン合計 (簿価 \$19,185)		18,872
		Mongolia International Bond (a)				セネガル (0.2%) 国債 (0.2%)		
USD	10,000	8.75% due 03/09/24		11,098		Republic of Senegal (a)		

NBストラテジック・インカム・ファンド〈ラップ〉

	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	20,000	6.25% due 05/23/33 国債合計		20,968			British Telecommunication		
		セネガル合計 (簿価 \$20,585)		20,968	USD	65,000	3.25% due 11/08/29 HSBC Holdings PLC (b), (c), (d)		67,144
		シンガポール (0.1%) 社債 (0.1%) Medco Oak Tree Pte Ltd. (a), (b)			USD	50,000	6.00% due 12/31/49 社債合計		52,000
USD	10,000	7.38% due 05/14/26 社債合計		9,742			英国合計 (簿価 \$114,406) 米国 (92.8%) 資産担保証券 (13.3%) COMM Mortgage Trust Class XA		119,144
		シンガポール合計 (簿価 \$10,528)		9,742			1.05% due 05/10/47		40,444
		南アフリカ (0.2%) 国債 (0.2%) Republic of South Africa Government International Bond			USD	1,158,179	1.26% due 06/10/47 Federal Home Loan Mortgage Corp. Structured Agency Credit Risk Debt Notes Class M 2		39,724
USD	20,000	5.88% due 06/22/30 国債合計		21,643			4.13% due 03/25/30 (d)		258,025
		南アフリカ合計 (簿価 \$21,244)		21,643	USD	250,000	5.08% due 10/25/29 (d)		266,295
		スリランカ (0.0%) 国債 (0.0%) Republic of Sri Lanka (a)			USD	250,000	5.74% due 07/25/29 Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities Class 1 M 2 (d)		263,276
USD	5,000	7.55% due 03/28/30 国債合計		4,663			3.83% due 01/25/30		73,346
		スリランカ合計 (簿価 \$5,014)		4,663	USD	72,111	4.63% due 10/25/29 FNMA Connecticut Avenue Securities Class 1 M 2 (d)		135,096
		トリニダードトバゴ (0.2%) 国債 (0.2%) Trinidad & Tobago (a)			USD	130,000	2.72% due 05/25/35 Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust Class XA (d)		65,126
USD	20,000	4.50% due 08/04/26 国債合計		20,900			1.00% due 06/15/47 OBX 2019-EXP 2 Trust Series 2019-EXP 2		40,815
		トリニダードトバゴ合計 (簿価 \$20,924)		20,900	USD	1,196,851	1.03% due 01/10/47 Home Equity Asset Trust Class M 5 (d)		37,987
		トルコ (0.3%) 社債 (0.2%) Turk Sise ve Cam Fabrika (a)			USD	65,000	2.72% due 05/25/35 Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust Class XA (d)		65,126
USD	20,000	6.95% due 03/14/26 社債合計		20,930			2.53% due 06/25/59 RAAC Trust Class M 1		69,417
		国債 (0.1%) Turkey Government International Bond		20,930	USD	1,247,434	2.83% due 02/25/36		126,125
USD	20,000	6.00% due 03/25/27 国債合計		19,800					
		トルコ合計 (簿価 \$41,128)		19,800	USD	69,261			69,417
		英国 (1.0%) 社債 (1.0%)		40,730	USD	126,350			126,125

NBストラテジック・インカム・ファンド〈ラップ〉

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
		Structured Asset Securities Corp.		USD 35,000		2.74% due 01/23/22			35,358
		Mortgage Loan Trust Class A 4		USD 50,000		3.71% due 04/24/28			54,602
USD	105	2.65% due 04/25/36		USD 50,000		3.97% due 03/05/29			56,018
		Verizon Owner Trust Class A (a)			USD	50,000	4.88% due 11/01/25		48,235
USD	35,371	2.06% due 09/20/21		USD	5,000	6.38% due 04/01/26			5,212
		資産担保証券合計			USD	85,000	3.95% due 12/01/26		80,750
		社債 (45.1%)			USD	60,000	5.13% due 03/15/28		56,400
USD	10,000	AbbVie, Inc. (a)			USD	40,000	2.84% due 03/09/22		40,353
USD	20,000	2.95% due 11/21/26 (b)		10,470		5.00% due 02/01/28			60,320
USD	20,000	3.20% due 11/21/29 (b)		21,095	USD	15,000	5.75% due 02/15/26		15,595
USD	20,000	4.05% due 11/21/39 (b)		22,156	USD	5,000	5.25% due 07/15/29		5,000
USD	60,000	4.25% due 11/21/49 (b)		67,838		5.00% due 02/01/28			60,320
USD	45,000	4.70% due 05/14/45 (b)		53,247	USD	5,000	5.25% due 07/15/29		5,000
		Air Lease Corp.				5.80% due 01/23/59			49,722
USD	50,000	2.30% due 02/01/25		49,990	USD	35,000	4.80% due 03/01/50		37,820
		Amkor Technology, Inc. (a), (b)			USD	23,000	5.25% due 10/01/25		23,050
USD	25,000	6.63% due 09/15/27		27,000	USD	40,000	4.80% due 08/15/38		48,069
		Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.				4.80% due 08/15/38			48,069
USD	30,000	4.60% due 04/15/48		36,010	USD	2,000	5.13% due 08/15/27		2,005
USD	50,000	4.75% due 04/15/58		60,679	USD	25,000	4.00% due 08/15/47		29,539
USD	35,000	5.80% due 01/23/59		49,722	USD	55,000	4.95% due 10/15/58		75,461
		Apple, Inc.			USD	48,000	6.00% due 03/01/26		49,269
USD	25,000	4.65% due 02/23/46		33,306	USD	35,000	4.88% due 10/01/47		41,232
		Aramark Services, Inc. (a), (b)			USD	25,000	5.63% due 10/15/25		24,063
USD	5,000	5.00% due 02/01/28		5,225	USD	85,000	5.75% due 01/15/30		89,888
USD	35,000	4.63% due 05/15/28		34,589					
		AssuredPartners, Inc. (a), (b)							
USD	30,000	7.00% due 08/15/25		30,091					
		AT&T, Inc.							
USD	70,000	2.33% due 06/01/21 (d)		70,324					
USD	20,000	4.35% due 06/15/45		22,539					
USD	45,000	4.50% due 03/09/48		51,588					
USD	60,000	5.45% due 03/01/47		77,965					
		Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance, Inc. (a), (b)							
USD	40,000	5.75% due 07/15/27		40,000					
		AXA Equitable Holdings, Inc.							
USD	40,000	5.00% due 04/20/48		45,312					
		Bank of America Corp. (d)							

NBストラテジック・インカム・ファンド〈ラップ〉

	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	5.05% due 03/25/48 Dell International LLC / EMC Corp. (a), (b)		61,482	USD	40,000	HCA, Inc. 5.25% due 06/15/49		46,592
USD	70,000	5.45% due 06/15/23 DTE Energy Co.		77,187	USD	35,000	5.38% due 09/01/26 HD Supply, Inc. (a), (b)		38,787
USD	25,000	2.53% due 10/01/24		25,688	USD	5,000	5.38% due 10/15/26 Healthcare Trust of America Holdings LP		5,231
USD	65,000	3.40% due 06/15/29 Energizer Holdings, Inc. (a), (b)		70,018	USD	30,000	3.10% due 02/15/30 Hertz Corp. (a), (b)		31,387
USD	80,000	7.75% due 01/15/27 Energy Transfer Operating LP (b)		86,800	USD	50,000	7.13% due 08/01/26 Hewlett Packard Enterprise Co.		49,360
USD	30,000	3.75% due 05/15/30		30,420	USD	30,000	3.60% due 10/15/20 HUB International Ltd. (a)		30,256
USD	35,000	6.25% due 04/15/49		40,505	USD	31,000	7.00% due 05/01/26 iHeartCommunications, Inc. (a), (b)		31,308
USD	60,000	6.63% due 12/31/49 (c), (d)		53,550	USD	5,000	5.25% due 08/15/27		5,157
USD	80,000	7.13% due 12/31/49 (c), (d) Equinix, Inc.		75,600	USD	25,000	8.38% due 05/01/27 Iron Mountain, Inc. (a), (b)		27,149
USD	5,000	5.88% due 01/15/26 ESH Hospitality, Inc. (a)		5,276	USD	65,000	5.25% due 03/15/28 JELD-WEN, Inc. (a), (b)		67,295
USD	5,000	5.25% due 05/01/25 Every, Inc.		5,029	USD	5,000	4.88% due 12/15/27 JPMorgan Chase & Co. (d)		5,172
USD	65,000	2.90% due 09/15/29 Fox Corp. (a), (b)		67,089	USD	70,000	2.69% due 04/25/23 KAR Auction Services, Inc. (a), (b)		70,708
USD	55,000	5.58% due 01/25/49 Freeport-McMoRan, Inc.		73,868	USD	5,000	5.13% due 06/01/25 KFC Holding Co./Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC (a)		5,137
USD	60,000	5.45% due 03/15/43 Frontier Communications Corp. (a), (b), (e)		58,200	USD	5,000	5.25% due 06/01/26 Kinder Morgan Energy Partners LP		5,113
USD	30,000	8.00% due 04/01/27 General Electric Co.		31,125	USD	55,000	4.15% due 02/01/24 Kinder Morgan, Inc.		59,228
USD	45,000	5.88% due 01/14/38 General Motors Financial Co., Inc.		58,519	USD	75,000	5.55% due 06/01/45 KLA Corp.		89,137
USD	25,000	5.10% due 01/17/24 Goldman Sachs Group, Inc.		27,391	USD	15,000	3.30% due 03/01/50 Kraft Heinz Foods Co. (a)		14,730
USD	80,000	2.43% due 02/23/23 (d)		80,436	USD	65,000	3.75% due 04/01/30 (b)		66,241
USD	20,000	3.69% due 06/05/28 (d)		21,877	USD	55,000	4.88% due 10/01/49 (b)		54,252
USD	50,000	3.81% due 04/23/29 (d)		55,153	USD	5,000	5.00% due 06/04/42		4,982
USD	20,000	4.02% due 10/31/38 (d)		22,701	USD	5,000	5.20% due 07/15/45 Kroger Co.		5,140
USD	20,000	5.15% due 05/22/45 Gray Television, Inc. (a), (b)		25,743	USD	15,000	5.40% due 01/15/49 Lamar Media Corp.		19,480
USD	5,000	7.00% due 05/15/27 GTCR AP Finance, Inc. (a), (b)		5,400					
USD	5,000	8.00% due 05/15/27		5,325					

NBストラテジック・インカム・ファンド〈ラップ〉

	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	5,000	5.75% due 02/01/26 Live Nation Entertainment, Inc. (a), (b)		5,200	USD	30,000	7.25% due 02/01/28 Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp. (a), (b)		29,475
USD	5,000	4.88% due 11/01/24 LPL Holdings, Inc. (a), (b)		5,100	USD	3,000	5.00% due 08/15/27 Penske Automotive Group, Inc.		3,090
USD	25,000	5.75% due 09/15/25 Mauser Packaging Solutions Holding Co. (a), (b)		25,938	USD	5,000	5.50% due 05/15/26 Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp.		5,113
USD	38,000	7.25% due 04/15/25 Microchip Technology, Inc.		36,829	USD	105,000	3.55% due 12/15/29		103,227
USD	55,000	4.33% due 06/01/23 Morgan Stanley (b)		59,379	USD	36,000	4.65% due 10/15/25 Post Holdings, Inc. (a), (b)		39,202
USD	85,000	3.59% due 07/22/28 (d)		92,984	USD	25,000	5.63% due 01/15/28 Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance, Inc. (a), (b)		26,130
USD	25,000	5.45% due 12/31/49 (c) Morgan Stanley MTN Series GMTN		25,013	USD	70,000	5.75% due 04/15/26 Rackspace Hosting, Inc. (a), (b)		72,079
USD	65,000	2.25% due 01/20/23 MPH Acquisition Holdings LLC (a), (b)		65,115	USD	38,000	8.63% due 11/15/24 Range Resources Corp.		36,385
USD	45,000	7.13% due 06/01/24 MPLX LP		41,860	USD	50,000	4.88% due 05/15/25 Realogy Group LLC / Realogy Co. -Issuer Corp. (a), (b)		31,610
USD	10,000	4.00% due 03/15/28		10,532	USD	5,000	4.88% due 06/01/23		4,972
USD	65,000	4.70% due 04/15/48 Mylan, Inc.		65,845	USD	45,000	9.38% due 04/01/27 Scientific Games International, Inc. (a), (b)		46,125
USD	40,000	4.55% due 04/15/28 Netflix, Inc. (a)		45,123	USD	55,000	7.00% due 05/15/28 Sinclair Television Group, Inc. (a), (b)		53,196
USD	5,000	5.38% due 11/15/29 (b)		5,436	USD	5,000	5.13% due 02/15/27 Sirius XM Radio, Inc. (a), (b)		4,924
USD	30,000	5.88% due 11/15/28 Nexstar Broadcasting, Inc. (a), (b)		33,729	USD	35,000	5.50% due 07/01/29 Six Flags Entertainment Corp. (a), (b)		37,527
USD	5,000	5.63% due 07/15/27 Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co. (a), (b)		5,175	USD	5,000	4.88% due 07/31/24		4,935
USD	5,000	5.00% due 04/15/22 Novelis Corp. (a), (b)		4,984	USD	30,000	5.50% due 04/15/27 Spectrum Brands, Inc.		28,650
USD	55,000	4.75% due 01/30/30 Occidental Petroleum Corp.		54,244	USD	5,000	5.75% due 07/15/25 Sprint Corp.		5,125
USD	60,000	3.20% due 08/15/26		61,102	USD	100,000	7.13% due 06/15/24 Staples, Inc. (a), (b)		113,458
USD	60,000	3.50% due 08/15/29		60,366	USD	68,000	7.50% due 04/15/26		67,745
USD	20,000	4.30% due 08/15/39 Ortho-Clinical Diagnostics, Inc. / Ortho-Clinical Diagnostics S. A. (a), (b)		19,190					

NBストラテジック・インカム・ファンド〈ラップ〉

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
		Station Casinos LLC (a), (b)					Zayo Group LLC / Zayo Capital, Inc.		
USD	5,000	5.00% due 10/01/25		5,025	USD	5,000	6.38% due 05/15/25		5,113
		Synchrony Financial					社債合計		5,583,387
USD	85,000	2.85% due 07/25/22		86,942			国債 (34.4%)		
		Talen Energy Supply LLC (a), (b)					Federal Home Loan Mortgage Corp., TBA (f)		
USD	30,000	10.50% due 01/15/26		26,700	USD	175,000	2.50% due 01/01/35		179,730
		Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp.			USD	110,000	3.00% due 03/01/35		113,942
USD	70,000	5.00% due 01/15/28		69,104	USD	510,000	3.00% due 03/01/50		525,340
		Taylor Morrison Commu- nities, Inc. (a), (b)			USD	455,000	3.50% due 03/01/50		472,556
USD	30,000	5.75% due 01/15/28		33,146			Federal National Mortgage Association, TBA (f)		
USD	5,000	8.13% due 04/01/22		5,417	USD	225,000	4.00% due 03/01/50		237,032
		Tenet Healthcare Corp.			USD	40,000	4.50% due 03/01/50		42,701
USD	45,000	5.63% due 02/01/25		45,675			Government National Mortgage Association, TBA (f)		
		Toll Brothers Finance Corp.			USD	180,000	3.00% due 03/01/50		186,012
USD	5,000	4.35% due 02/15/28		5,277	USD	125,000	3.50% due 03/01/50		129,541
		TransDigm, Inc. (a)					U. S. Treasury Bond		
USD	60,000	6.25% due 03/15/26 (b)		63,525	USD	115,000	3.00% due 05/15/45		146,252
USD	5,000	7.50% due 03/15/27		5,269	USD	200,000	3.13% due 02/15/43		257,219
		United Rentals North America, Inc.					U. S. Treasury Bonds		
USD	5,000	5.25% due 01/15/30		5,260	USD	170,000	2.25% due 08/15/46		190,493
		UnitedHealth Group, Inc.			USD	310,000	2.75% due 08/15/42		376,045
USD	15,000	3.88% due 08/15/59		17,083			U. S. Treasury Inflation Indexed Bond		
		Verizon Communications, Inc.			USD	130,260	1.00% due 02/15/48		162,689
USD	50,000	4.52% due 09/15/48		64,666			U. S. Treasury Inflation Indexed Bonds		
		Vistra Operations Co. LLC (a), (b)			USD	222,329	1.00% due 02/15/46		273,626
USD	32,000	5.00% due 07/31/27		32,320			U. S. Treasury Note		
		Wells Fargo & Co. (d)			USD	60,000	1.63% due 02/15/26		62,170
USD	60,000	2.57% due 02/11/31		61,250	USD	555,000	2.75% due 02/15/28		626,305
USD	70,000	2.91% due 01/24/23		71,050	USD	200,000	2.88% due 05/31/25		219,688
		Western Digital Corp.			USD	50,000	2.88% due 08/15/28		57,207
USD	25,000	4.75% due 02/15/26		25,813			国債合計		4,258,548
		William Carter Co. (a), (b)					米国合計 (簿価		11,493,144
USD	5,000	5.63% due 03/15/27		5,320			\$11,252,555)		
		WPX Energy, Inc.					債券合計 (簿価		12,633,310
USD	25,000	5.75% due 06/01/26		24,805			\$12,356,183)		
		Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp. (a), (b)			口数		上場投資信託 (ETF)		
USD	5,000	5.50% due 03/01/25		4,906			(12.8%)		
							米国 (12.8%)		
					49,004		Invesco Senior Loan ETF		1,077,598
					709		iShares JP Morgan EM Corporate Bond ETF		36,868

NBストラテジック・インカム・ファンド〈ラップ〉

口数	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
	iShares JP Morgan USD			DKK	0 ⁽²⁾ -0.95% due 03/02/20		0 ⁽²⁾
3,021	Emerging Markets Bond ETF		344,757	EUR	5,047 -0.68% due 03/02/20		5,544
	VanEck Vectors J. P.			JPY	5 -0.26% due 03/02/20		0 ⁽²⁾
3,815	Morgan EM Local Currency Bond ETF		123,644	SEK	0 ⁽²⁾ -0.17% due 03/02/20		0 ⁽²⁾
	米国合計		<u>1,582,867</u>	AUD	925 0.31% due 03/02/20		596
	上場投資信託 (ETF) 合計 (簿価 \$1,599,719)		<u>1,582,867</u>	GBP	6 0.33% due 03/02/20		7
元本	短期投資 (2.1%)			NOK	0 ⁽²⁾ 0.70% due 03/02/20		0 ⁽²⁾
	米国 (2.0%)			NZD	55 0.70% due 03/02/20		35
	国債 (1.6%)			CAD	6 0.82% due 03/02/20		5
	U. S. Treasury Bill ⁽¹⁾			ZAR	1,575 6.25% due 03/02/20		100
	Zero coupon, due 05/28/20		199,260		定期預金合計		<u>6,287</u>
	国債合計		<u>199,260</u>		グランド・ケイマン合計 (簿価 \$6,287)		<u>6,287</u>
USD 200,000	定期預金 (0.4%)				短期投資合計 (簿価 \$256,375)		<u>256,375</u>
	JP Morgan Chase & Co.				投資総額 (簿価 \$14,212,277)	117.0%	\$ 14,472,552
	0.90% due 03/02/20		50,828		現金および他の資産を超過 する負債	(17.0)	(2,093,547)
	定期預金合計		<u>50,828</u>		純資産	<u>100.0%</u>	<u>\$ 12,379,005</u>
	米国合計 (簿価 \$250,088)		<u>250,088</u>				
	グランド・ケイマン (0.1%)						
	定期預金 (0.1%)						
	Brown Brothers Harriman & Co.						

(1) この証券のすべてもしくは一部が2020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) 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。

(c) 永久債。

(d) 2020年2月28日時点の変動金利証券。

(e) 証券は現在、債務不履行になっています。

(f) 発行日取引または繰延受渡しベースで購入された証券。

2020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 \$26,368の未払金があります。

2020年2月28日時点の先物取引（純資産の-0.7%）

ポジション	銘柄	限月	枚数	評価益 / (損)
Short	Euro-Bund March Futures	2020年3月	(1)	\$ (7,283)
Short	U. S. Treasury 10 Year Ultra June Futures	2020年6月	(12)	(29,194)
Short	U. S. Treasury Long Bond June Futures	2020年6月	(1)	(3,282)
Short	U. S. Ultra Long Bond (CBT) June Futures	2020年6月	(8)	(49,813)
Long	U. S. Treasury 10 Year Note (CBT) June Futures	2020年6月	2	3,220
Long	U. S. Treasury 2 Year Note (CBT) June Futures	2020年6月	13	13,750
Short	U. S. Treasury 5 Year Note (CBT) June Futures	2020年6月	(6)	(9,000)
				\$ (81,602)

2020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-0.1%）

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価 (損)	純評価益 / (損)
BRL	Citibank NA	269,783	03/03/2020	USD	63,356	\$ —	\$ (3,559)	\$ (3,559)
BRL	Citibank NA	124,941	03/03/2020	USD	27,773	—	(80)	(80)
BRL	Citibank NA	144,842	03/03/2020	USD	32,196	—	(92)	(92)
BRL	Citibank NA	144,842	04/02/2020	USD	32,411	—	(376)	(376)
CAD	Citibank NA	236	04/22/2020	USD	181	—	(5)	(5)
CNY	Citibank NA	196,205	03/03/2020	USD	28,069	1	—	1
CNY	Citibank NA	196,205	03/03/2020	USD	27,993	77	—	77
CNY	Citibank NA	196,205	04/02/2020	USD	27,901	153	—	153
COP	Citibank NA	231,977,631	03/03/2020	USD	65,533	—	(133)	(133)
COP	Citibank NA	231,977,631	03/03/2020	USD	67,992	—	(2,592)	(2,592)
COP	Citibank NA	231,977,631	04/02/2020	USD	67,476	—	(2,168)	(2,168)
CZK	Citibank NA	644,650	03/03/2020	USD	28,323	—	(533)	(533)
CZK	Citibank NA	644,650	04/02/2020	USD	27,780	1	—	1
DKK	State Street Bank and Trust Co.	42,121	04/22/2020	USD	6,304	—	(91)	(91)
EUR	State Street Bank and Trust Co.	220,223	04/22/2020	USD	246,171	—	(3,519)	(3,519)
JPY	State Street Bank and Trust Co.	47,295	04/22/2020	USD	432	8	—	8
KRW	Citibank NA	81,445,002	03/03/2020	USD	67,016	44	—	44
KRW	Citibank NA	81,445,002	03/03/2020	USD	68,200	—	(1,140)	(1,140)
MXN	Citibank NA	739,747	03/03/2020	USD	39,751	—	(2,383)	(2,383)
MXN	Citibank NA	340,394	04/02/2020	USD	17,720	—	(609)	(609)
RUB	Citibank NA	3,756,999	03/03/2020	USD	58,958	—	(3,050)	(3,050)
RUB	Citibank NA	3,756,999	04/02/2020	USD	57,308	—	(1,708)	(1,708)
SEK	State Street Bank and Trust Co.	691	04/22/2020	USD	73	—	(2)	(2)
USD	Citibank NA	68,864	03/03/2020	KRW	81,445,002	1,803	—	1,803
USD	Citibank NA	57,508	03/03/2020	RUB	3,756,999	1,600	—	1,600
USD	Citibank NA	27,787	03/03/2020	CZK	644,650	—	(3)	(3)
USD	Citibank NA	21,190	03/03/2020	MXN	399,353	1,017	—	1,017
USD	Citibank NA	65,533	03/03/2020	COP	231,977,631	133	—	133
USD	Citibank NA	28,069	03/03/2020	CNY	196,205	—	(1)	(1)

NBストラテジック・インカム・ファンド〈ラップ〉

USD	Citibank NA	27,926	03/03/2020	CNY	196,205	—	(144)	(144)	
USD	Citibank NA	28,412	03/03/2020	BRL	124,941	719	—	719	
USD	Citibank NA	32,476	03/03/2020	BRL	144,842	372	—	372	
USD	Citibank NA	59,969	03/03/2020	BRL	269,783	172	—	172	
USD	Citibank NA	17,799	03/03/2020	MXN	340,394	604	—	604	
USD	Citibank NA	67,016	03/03/2020	KRW	81,445,002	—	(44)	(44)	
USD	Citibank NA	67,573	03/03/2020	COP	231,977,631	2,173	—	2,173	
USD	Citibank NA	98	04/22/2020	NOK	867	6	—	6	
USD	Citibank NA	107,295	04/22/2020	EUR	99,089	—	(1,886)	(1,886)	
USD	Westpac Banking Corp.	45,877	04/22/2020	EUR	41,673	—	(40)	(40)	
						\$	8,883	\$ (24,158)	\$ (15,275)

2020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-0.2%）

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)	
IDR	Citibank N. A.	1,483,101,362	03/11/2020	USD	108,668	\$ —	\$ (5,370)	\$ (5,370)	
INR	Citibank N. A.	7,459,807	03/11/2020	USD	104,582	—	(1,304)	(1,304)	
MXN	Citibank N. A.	2,165,923	03/11/2020	USD	115,975	—	(6,711)	(6,711)	
RON	Citibank N. A.	418,330	03/11/2020	USD	96,558	—	(1,175)	(1,175)	
RUB	Citibank N. A.	6,846,711	03/11/2020	USD	107,927	—	(6,168)	(6,168)	
TRY	Citibank N. A.	848,242	03/11/2020	USD	140,731	—	(5,573)	(5,573)	
						\$	—	\$ (26,301)	\$ (26,301)

2020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0.9%）

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.	687,509,706	03/11/2020	USD	6,264,829	\$ 111,755	\$ —	\$ 111,755

2020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0.5%）

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.	364,994,827	03/11/2020	USD	3,327,744	\$ 57,547	\$ —	\$ 57,547

2020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
86,447	Nomura Securities Co., Ltd.	Nomura 12 Currency Basket Strategy	USD	3/31/2020	\$ (137)

通貨の略称

AUD — オーストラリア・ドル	INR — インド・ルピー	USD — 米ドル
BRL — ブラジル・レアル	JPY — 日本円	ZAR — 南アフリカ・ランド
CAD — カナダ・ドル	KRW — 韓国ウォン	
CNY — 中国・人民元	MXN — メキシコ・ペソ	
COP — コロンビア・ペソ	NZD — ニュージーランド・ドル	
CZK — チェコ・コルナ	RON — ルーマニア・レウ	
DKK — デンマーク・クローネ	RUB — ロシア・ルーブル	
EUR — ユーロ	NOK — ノルウェー・クローネ	
GBP — 英ポンド	SEK — スウェーデン・クローネ	
IDR — インドネシア・ルピア	TRY — トルコ・リラ	

ダイワ・マネー・マザーファンド

運用報告書 第15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・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	主としてわが国の公社債への投資により、利息収入の確保をめざして運用を行いません。
主要投資対象	本邦通貨表示の公社債
株式組入制限	純資産総額の30%以下

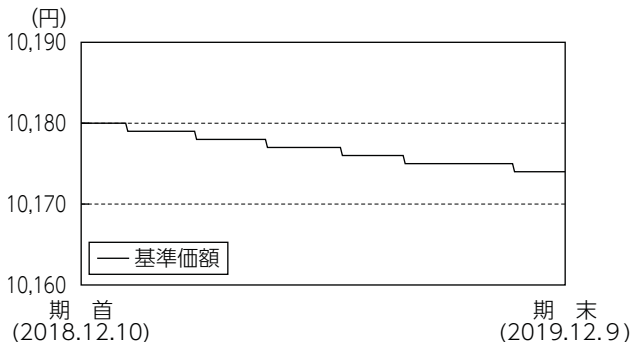
大和投資信託

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/>

ダイワ・マネー・マザーファンド

■ 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		
	円	%	%
(期首)2018年12月10日	10,180	-	-
12月末	10,180	0.0	-
2019年 1 月末	10,179	△0.0	-
2 月末	10,179	△0.0	-
3 月末	10,178	△0.0	-
4 月末	10,178	△0.0	-
5 月末	10,177	△0.0	-
6 月末	10,176	△0.0	-
7 月末	10,176	△0.0	-
8 月末	10,175	△0.0	-
9 月末	10,175	△0.0	-
10 月末	10,175	△0.0	-
11 月末	10,174	△0.1	-
(期末)2019年12月 9 日	10,174	△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、利息収入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：10,180円 期末：10,174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、現先取引およびコール・ローン等による運用を行いました。

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (その他)	0 (0)
合 計	0

(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

(1) 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	350,004	(350,000)

(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。

(2) その他有価証券

(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	国内短期社債等	238,999,542	238,999,547 ()

(注1) 金額は受渡し代金。

(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		期 末	
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	350,004		

(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
国内その他有価証券

	当 期		期 末	
	評 価	額 比	評 価	率
	千円	%	千円	%
国内短期社債等	999,997	<1.2>		

(注1) < >内は、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。

■投資信託財産の構成

2019年12月9日現在

項 目	当 期		期 末	
	評 価	額 比	評 価	率
	千円	%	千円	%
コール・ローン等、その他	83,690,918	100.0		
投資信託財産総額	83,690,918	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	期 末
(A) 資産	83,690,918	83,350円
コール・ローン等	82,690,920	679
現先取引(その他有価証券)	999,997	671
(B) 負債	51,646	
その他未払費用	51,646	
(C) 純資産総額(A - B)	83,690,866	704
元本	82,259,129	638
次期繰越増益金	1,431,737	066
(D) 受益権総口数	82,259,129	638口
1万口当り基準価額(C/D)		10,174円

* 期首における元本額は78,610,288,449円、当作成期間中における追加設定元本額は112,484,550,034円、同解約元本額は108,835,708,845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、ダイワ日経225-シフト11- 2019-03 (適格機関投資家専用) 1,850,319,411円、ダイワ・グローバルIOT関連株ファンド -A I 新時代- (為替ヘッジあり) 977,694円、ダイワ・グローバルIOT関連株ファンド -A I 新時代- (為替ヘッジなし) 977,694円、ダイワF Eグローバル・バリュウ (為替ヘッジあり) 9,608円、ダイワF Eグローバル・バリュウ (為替ヘッジなし) 9,608円、NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり) 49,107円、NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし) 49,107円、ダイワ/ "R I C I" コモディティ・ファンド5,024,392円、US債券NB戦略ファンド (為替ヘッジあり/年1回決算型) 1,676円、US債券NB戦略ファンド (為替ヘッジなし/年1回決算型) 1,330円、NBストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>

米ドルコース981円、NBストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>円コース981円、NBストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>世界通貨分散コース981円、NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり/隔月分配型) 180,729円、NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし/隔月分配型) 737,649円、NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり/資産成長型) 95,276円、NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし/資産成長型) 337,885円、世界セレクトティブ株式オープン983円、DCダイワ・マネー・ポートフォリオ4,249,607,706円、ダイワファンドラップ コモディティセレクト317,107,941円、ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) -トリプルリターンズ- 日本円・コース (毎月分配型) 132,757円、ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) -トリプルリターンズ- 豪ドル・コース (毎月分配型) 643,132円、ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) -トリプルリターンズ- ブラジル・レアル・コース (毎月分配型) 4,401,613円、ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) -トリプルリターンズ- 米ドル・コース (毎月分配型) 12,784円、ダイワ/フィデリティ北米株債ファンド-パラダイムシフト-9,853,995円、低リスク型アロケーションファンドII (適格機関投資家専用) 4,212,646,194円、プルベア・マネー・ポートフォリオV 32,678,414,397円、プル3倍日本株ポートフォリオV 31,868,647,270円、ベア2倍日本株ポートフォリオV 6,946,381,074円、ダイワF Eグローバル・バリュウ株ファンド (ダイワSMA専用) 3,666円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) ブラジル・レアル・コース (毎月分配型) 155,317円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 日本円・コース (毎月分配型) 38,024円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 米ドル・コース (毎月分配型) 4,380円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 豪ドル・コース (毎月分配型) 22,592円、ダイワ/アムンディ食糧増産関連ファンド164,735円、ダイワ日本リート・ファンド・マネー・ポートフォリオ109,485,524円、ダイワ新興国ソブリン債券ファンド (資産成長コース) 33,689円、ダイワ新興国ソブリン債券ファンド (通貨αコース) 96,254円、ダイワ・インフラビジネス・ファンド-インフラ革命- (為替ヘッジあり) 5,385円、ダイワ・インフラビジネス・ファンド -インフラ革命- (為替ヘッジなし) 11,530円、ダイワ米国MLPファンド (毎月分配型) 米ドルコース9,817円、ダイワ米国MLPファンド (毎月分配型) 日本円コース6,964円、ダイワ米国MLPファンド (毎月分配型) 通貨αコース9,479円、ダイワ英国高配当株ツインα (毎月分配型) 98,107円、ダイワ英国高配当株ファンド98,107円、ダイワ英国高配当株ファンド・マネー・ポートフォリオ980,367円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 南アフリカ・ランド・コース (毎月分配型) 1,097円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) トルコ・リラ・コース (毎月分配型) 2,690円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 通貨セレクト・コース (毎月分配型) 1,350円、ダイワ・オーストラリア高配当株α (毎月分配型) 株式αコース98,203円、ダイワ・オーストラリア高配当株α (毎月分配型) 通貨αコース98,203円、ダイワ・オーストラリア高配当株α (毎月分配型) 株式&通貨ツインαコース982,029円、ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) -トリプルリターンズ-通貨セレクト・コース (毎月分配型) 98,174円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,174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	△ 42,819,286円
受取利息	111,756
支払利息	△ 42,931,042
(B) その他費用	△ 2,381,736
(C) 当期損益金(A + B)	△ 45,201,022
(D) 前期繰越増益金	1,418,229,476
(E) 解約差損益金	△1,927,237,136
(F) 追加信託差損益金	1,985,945,748
(G) 合計(C + D + E + F)	1,431,737,066
次期繰越増益金(G)	1,431,737,066

(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。