

# ダイワ/NB・米国債券戦略ファンド

為替ヘッジあり (毎月分配型)  
為替ヘッジなし (毎月分配型)

## 運用報告書 (全体版)

第91期 (決算日 2020年4月27日)  
第92期 (決算日 2020年5月27日)  
第93期 (決算日 2020年6月29日)  
第94期 (決算日 2020年7月27日)  
第95期 (決算日 2020年8月27日)  
第96期 (決算日 2020年9月28日)

(作成対象期間 2020年3月28日～2020年9月28日)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	10年間 (2012年9月28日～2022年9月27日)	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	為替ヘッジあり (毎月分配型)	イ. ケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・プレミアム・トラストーダイワ／NB・ストラテジック・インカム・ファンド (円ヘッジクラス)」の受益証券 (円建) ロ. ダイワ・マネーアセット・マザーファンドの受益証券
	為替ヘッジなし (毎月分配型)	イ. ケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・プレミアム・トラストーダイワ／NB・ストラテジック・インカム・ファンド (ノンヘッジクラス)」の受益証券 (円建) ロ. ダイワ・マネーアセット・マザーファンドの受益証券
組入制限	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、継続的な分配を行なうことを目標に分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。また、第1計算期末には、収益の分配は行ないません。	

◇SUZ0574120200928◇

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
お問い合わせ先 (コールセンター)  
TEL 0120-106212  
(営業日の9:00～17:00)

<https://www.daiwa-am.co.jp/>

◇5741◇

◇5742◇

為替ヘッジあり (毎月分配型)

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ブルームバーグ・パークレイズ・ キャピタル米国債券総合 インデックス (米ドルベース)		公社債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配 金	期中 騰落 率	(参考指数)	期中 騰落 率			
67期末 (2018年4月27日)	9,050	10	△ 0.4	10,843	△ 0.5	—	99.1	1,034
68期末 (2018年5月28日)	8,977	10	△ 0.7	10,898	0.5	—	99.3	1,016
69期末 (2018年6月27日)	8,905	10	△ 0.7	10,916	0.2	—	99.3	1,005
70期末 (2018年7月27日)	8,917	10	0.2	10,929	0.1	—	99.2	984
71期末 (2018年8月27日)	8,894	10	△ 0.1	11,027	0.9	—	99.3	972
72期末 (2018年9月27日)	8,844	10	△ 0.4	10,934	△ 0.8	—	98.0	961
73期末 (2018年10月29日)	8,689	10	△ 1.6	10,906	△ 0.3	—	99.0	892
74期末 (2018年11月27日)	8,561	10	△ 1.4	10,903	△ 0.0	—	99.2	864
75期末 (2018年12月27日)	8,462	10	△ 1.0	11,065	1.5	—	98.9	817
76期末 (2019年1月28日)	8,614	10	1.9	11,154	0.8	—	98.9	818
77期末 (2019年2月27日)	8,686	10	1.0	11,271	1.0	—	99.2	820
78期末 (2019年3月27日)	8,712	10	0.4	11,444	1.5	—	98.9	811
79期末 (2019年5月7日)	8,730	10	0.3	11,461	0.2	—	98.1	801
80期末 (2019年5月27日)	8,656	10	△ 0.7	11,549	0.8	—	99.3	781
81期末 (2019年6月27日)	8,734	10	1.0	11,764	1.9	—	99.2	785
82期末 (2019年7月29日)	8,732	10	0.1	11,800	0.3	—	97.9	775
83期末 (2019年8月27日)	8,710	10	△ 0.1	12,094	2.5	—	98.1	753
84期末 (2019年9月27日)	8,671	10	△ 0.3	12,056	△ 0.3	—	99.4	736
85期末 (2019年10月28日)	8,652	10	△ 0.1	12,031	△ 0.2	—	99.1	698
86期末 (2019年11月27日)	8,637	10	△ 0.1	12,114	0.7	—	99.1	695
87期末 (2019年12月27日)	8,674	10	0.5	12,083	△ 0.3	—	99.3	694
88期末 (2020年1月27日)	8,674	10	0.1	12,249	1.4	—	99.4	689
89期末 (2020年2月27日)	8,609	10	△ 0.6	12,463	1.8	—	98.5	682
90期末 (2020年3月27日)	7,354	10	△ 14.5	12,361	△ 0.8	—	98.4	583
91期末 (2020年4月27日)	7,886	10	7.4	12,695	2.7	—	98.3	623
92期末 (2020年5月27日)	8,080	10	2.6	12,712	0.1	—	98.6	637
93期末 (2020年6月29日)	8,202	10	1.6	12,834	1.0	—	98.7	643
94期末 (2020年7月27日)	8,391	10	2.4	12,986	1.2	—	99.0	658
95期末 (2020年8月27日)	8,391	10	0.1	12,922	△ 0.5	—	99.2	658
96期末 (2020年9月28日)	8,247	10	△ 1.6	12,918	△ 0.0	—	98.6	647

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ブルームバーグ・パークレイズ・キャピタル米国債券総合インデックス (米ドルベース) は、ブルームバーグ・パークレイズ・キャピタル米国債券総合インデックス (米ドルベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。パークレイズは、ライセンスに基づき使用されているパークレイズ・バンク・ビーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社 (以下「ブルームバーグ」と総称します。) またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・パークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。

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

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

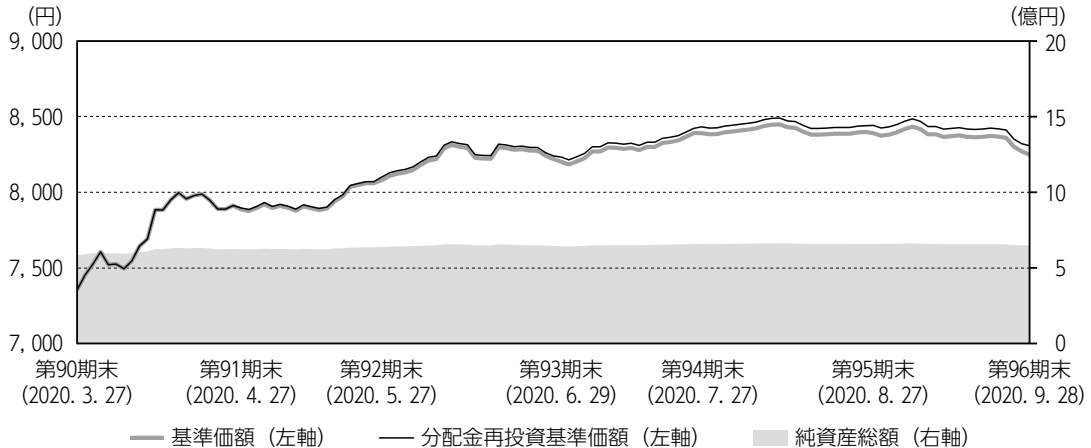
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

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



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



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

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

### 基準価額・騰落率

第91期首：7,354円

第96期末：8,247円（既払分配金60円）

騰落率：13.0%（分配金再投資ベース）

### 基準価額の主な変動要因

ストラテジック・インカム・ファンド（円ヘッジクラス）を通じて、米ドル建ての複数種別の債券等に分散投資し、為替ヘッジを行う運用をした結果、保有債券価格の上昇がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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

ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり (毎月分配型)

	年 月 日	基 準 価 額		ブルームバーグ・パークレイズ・ キャピタル米国債券総合 インデックス (米ドルベース)		公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
第91期	(期首) 2020年3月27日	円 7,354	% —	12,361	% —	% —	% 98.4
	3月末	7,522	2.3	12,484	1.0	—	98.4
	(期末) 2020年4月27日	7,896	7.4	12,695	2.7	—	98.3
第92期	(期首) 2020年4月27日	7,886	—	12,695	—	—	98.3
	4月末	7,896	0.1	12,692	△ 0.0	—	98.3
	(期末) 2020年5月27日	8,090	2.6	12,712	0.1	—	98.6
第93期	(期首) 2020年5月27日	8,080	—	12,712	—	—	98.6
	5月末	8,122	0.5	12,713	0.0	—	98.6
	(期末) 2020年6月29日	8,212	1.6	12,834	1.0	—	98.7
第94期	(期首) 2020年6月29日	8,202	—	12,834	—	—	98.7
	6月末	8,184	△ 0.2	12,834	0.0	—	98.7
	(期末) 2020年7月27日	8,401	2.4	12,986	1.2	—	99.0
第95期	(期首) 2020年7月27日	8,391	—	12,986	—	—	99.0
	7月末	8,402	0.1	13,019	0.2	—	99.0
	(期末) 2020年8月27日	8,401	0.1	12,922	△ 0.5	—	99.2
第96期	(期首) 2020年8月27日	8,391	—	12,922	—	—	99.2
	8月末	8,381	△ 0.1	12,890	△ 0.3	—	99.2
	(期末) 2020年9月28日	8,257	△ 1.6	12,918	△ 0.0	—	98.6

(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**

（2020. 3. 28 ～ 2020. 9. 28）

**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。

米国債券市況は、当作成期首から2020年7月下旬にかけて一時的に急上昇する局面もありましたが、新型コロナウイルスの感染が世界的に拡大したことを受けて、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われ、金利は低下基調となりました。その後8月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大懸念が後退したほか、良好な経済指標や国債の発行増加の影響などもあり、金利は上昇して当作成期末を迎えました。

**短期金利市況**

短期金利市況は、日本では日銀が「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を維持し、短期金利は低位で推移しました。

米国では政策金利の誘導目標レンジを0.00～0.25%で据え置きました。

**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

（2020. 3. 28 ～ 2020. 9. 28）

### 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、投資適格社債や政府系MBS（不動産担保証券）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。

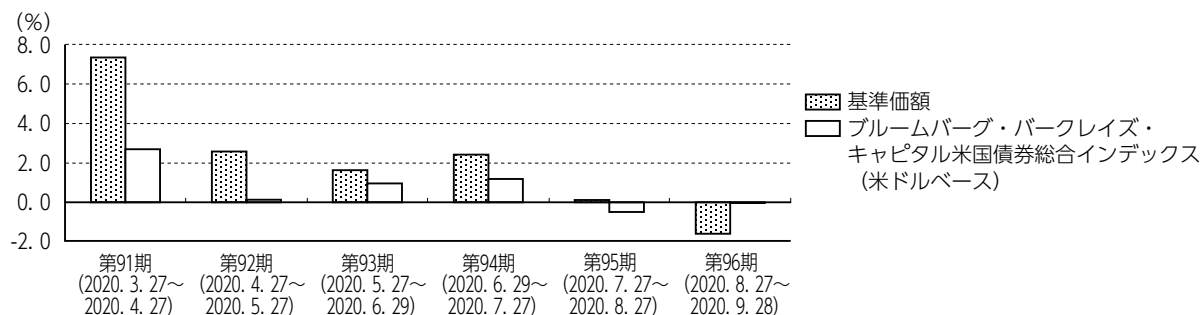
### ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

流動性及び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91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
	2020年3月28日 ～2020年4月27日	2020年4月28日 ～2020年5月27日	2020年5月28日 ～2020年6月29日	2020年6月30日 ～2020年7月27日	2020年7月28日 ～2020年8月27日	2020年8月28日 ～2020年9月28日
当期分配金(税込み) (円)	10	10	10	10	10	10
対基準価額比率 (%)	0.13	0.12	0.12	0.12	0.12	0.12
当期の収益 (円)	10	10	10	10	10	9
当期の収益以外 (円)	—	—	—	—	—	0
翌期繰越分配対象額 (円)	857	870	882	890	890	890

(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91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 27.89円	✓ 23.08円	✓ 21.58円	✓ 18.17円	✓ 9.99円	✓ 9.78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	44.02	44.33	44.65	44.97	45.31	45.63
(d) 分配準備積立金	795.56	813.14	825.91	837.17	845.00	✓ 844.68
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	867.48	880.56	892.14	900.32	900.32	900.10
(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)	857.48	870.56	882.14	890.32	890.32	890.10

(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（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91期～第96期 (2020. 3. 28～2020. 9. 28)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	51円	0.628%	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8,170円です。
（投 信 会 社）	(16)	(0.194)	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）	(34)	(0.417)	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)	(0.016)	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	0.004	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	52	0.632	

(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。

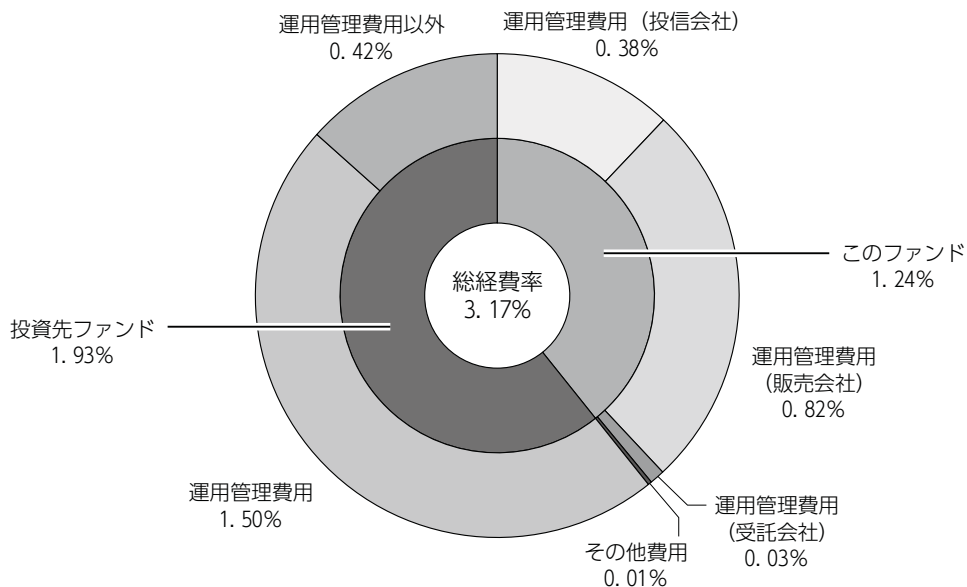
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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3.17%です。



総経費率 ( ① + ② + ③ )	3.17%
①このファンドの費用の比率	1.24%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	1.50%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.42%

(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

（2020年3月28日から2020年9月28日まで）

決算期	第 91 期 ～ 第 96 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国（邦貨建）	千□	千円	千□	千円
	135.38765	10,415	195.83876	15,000

（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

（2020年3月28日から2020年9月28日まで）

第 91 期 ～ 第 96 期							
買 付				売 付			
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	銘 柄	□ 数	金 額	平均単価
	千□	千円	円		千□	千円	円
				NB STRATEGIC INCOME FUND JPY HEDGED CLASS（ケイマン諸島）	195.83876	15,000	76

（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 96 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□	千円	%
	8,229.49307	638,370	98.6

（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90期末	第 96 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□	千□	千円
	1	1	1

（注）単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2020年9月28日現在

項 目	第 96 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円	%
	638,370	98.4
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	10,542	1.6
投資信託財産総額	648,914	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

# ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり (毎月分配型)

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年4月27日)、(2020年5月27日)、(2020年6月29日)、(2020年7月27日)、(2020年8月27日)、(2020年9月28日) 現在

項 目	第91期末	第92期末	第93期末	第94期末	第95期末	第96期末
<b>(A) 資産</b>	<b>624,670,457円</b>	<b>639,390,313円</b>	<b>645,074,224円</b>	<b>659,694,567円</b>	<b>660,014,295円</b>	<b>648,914,009円</b>
コール・ローン等	12,182,286	10,138,229	9,615,543	7,949,064	6,811,660	10,542,770
投資信託受益証券 (評価額)	612,486,938	629,250,851	635,457,448	651,744,270	653,201,402	638,370,006
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド (評価額)	1,233	1,233	1,233	1,233	1,233	1,233
<b>(B) 負債</b>	<b>1,441,478</b>	<b>1,438,738</b>	<b>1,526,582</b>	<b>1,423,075</b>	<b>1,503,280</b>	<b>1,527,813</b>
未払収益分配金	790,334	789,572	784,641	784,453	784,773	785,026
未払信託報酬	646,869	640,655	728,612	621,185	696,465	715,960
その他未払費用	4,275	8,511	13,329	17,437	22,042	26,827
<b>(C) 純資産総額 (A - B)</b>	<b>623,228,979</b>	<b>637,951,575</b>	<b>643,547,642</b>	<b>658,271,492</b>	<b>658,511,015</b>	<b>647,386,196</b>
元本	790,334,108	789,572,811	784,641,013	784,453,467	784,773,439	785,026,851
次期繰越損益金	△ 167,105,129	△ 151,621,236	△ 141,093,371	△ 126,181,975	△ 126,262,424	△ 137,640,655
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>790,334,108口</b>	<b>789,572,811口</b>	<b>784,641,013口</b>	<b>784,453,467口</b>	<b>784,773,439口</b>	<b>785,026,851口</b>
1万口当り基準価額 (C/D)	7,886円	8,080円	8,202円	8,391円	8,391円	8,247円

\* 第90期末における元本額は792,953,005円、当作成期間 (第91期～第96期) 中における追加設定元本額は1,853,329円、同解約元本額は9,779,483円です。

\* 第96期末の計算口数当りの純資産額は8,247円です。

\* 第96期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は137,640,655円です。

## ■損益の状況

第91期 自2020年3月28日 至2020年4月27日 第93期 自2020年5月28日 至2020年6月29日 第95期 自2020年7月28日 至2020年8月27日

第92期 自2020年4月28日 至2020年5月27日 第94期 自2020年6月30日 至2020年7月27日 第96期 自2020年8月28日 至2020年9月28日

項 目	第91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>2,237,960円</b>	<b>1,895,613円</b>	<b>1,813,401円</b>	<b>1,482,360円</b>	<b>1,485,786円</b>	<b>1,489,100円</b>
受取配当金	2,238,285	1,896,112	1,813,869	1,482,635	1,486,040	1,489,438
受取利息	1	5	—	9	5	14
支払利息	△ 326	△ 504	△ 468	△ 284	△ 259	△ 352
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>41,206,792</b>	<b>14,861,792</b>	<b>9,285,442</b>	<b>14,805,055</b>	<b>△ 28,908</b>	<b>△ 11,320,775</b>
売買益	41,302,659	14,865,838	9,384,930	14,805,016	—	44
売買損	△ 95,867	△ 4,046	△ 99,488	△ 39	△ 28,908	△ 11,320,819
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 651,144</b>	<b>△ 644,924</b>	<b>△ 733,514</b>	<b>△ 625,293</b>	<b>△ 701,070</b>	<b>△ 720,745</b>
<b>(D) 当期損益金 (A + B + C)</b>	<b>42,793,608</b>	<b>16,112,481</b>	<b>10,365,329</b>	<b>15,662,122</b>	<b>755,808</b>	<b>△ 10,552,420</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>△ 206,457,952</b>	<b>△ 164,233,024</b>	<b>△ 147,923,683</b>	<b>△ 138,257,565</b>	<b>△ 123,379,896</b>	<b>△ 123,402,720</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>△ 2,650,451</b>	<b>△ 2,711,121</b>	<b>△ 2,750,376</b>	<b>△ 2,802,079</b>	<b>△ 2,853,563</b>	<b>△ 2,900,489</b>
(配当等相当額)	( 3,479,589)	( 3,500,958)	( 3,503,752)	( 3,527,790)	( 3,556,307)	( 3,582,169)
(売買損益相当額)	(△ 6,130,040)	(△ 6,212,079)	(△ 6,254,128)	(△ 6,329,869)	(△ 6,409,870)	(△ 6,482,658)
<b>(G) 合計 (D + E + F)</b>	<b>△ 166,314,795</b>	<b>△ 150,831,664</b>	<b>△ 140,308,730</b>	<b>△ 125,397,522</b>	<b>△ 125,477,651</b>	<b>△ 136,855,629</b>
<b>(H) 収益分配金</b>	<b>△ 790,334</b>	<b>△ 789,572</b>	<b>△ 784,641</b>	<b>△ 784,453</b>	<b>△ 784,773</b>	<b>△ 785,026</b>
次期繰越損益金 (G + H)	△ 167,105,129	△ 151,621,236	△ 141,093,371	△ 126,181,975	△ 126,262,424	△ 137,640,655
追加信託差損益金	△ 2,650,451	△ 2,711,121	△ 2,750,376	△ 2,802,079	△ 2,853,563	△ 2,900,489
(配当等相当額)	( 3,479,589)	( 3,500,958)	( 3,503,752)	( 3,527,790)	( 3,556,307)	( 3,582,169)
(売買損益相当額)	(△ 6,130,040)	(△ 6,212,079)	(△ 6,254,128)	(△ 6,329,869)	(△ 6,409,870)	(△ 6,482,658)
分配準備積立金	64,290,122	65,236,570	65,713,324	66,313,750	66,313,693	66,293,722
繰越損益金	△ 228,744,800	△ 214,146,685	△ 204,056,319	△ 189,693,646	△ 189,722,554	△ 201,033,888

(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91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
(a) 経費控除後の配当等収益	2,204,426円	1,822,672円	1,693,545円	1,425,458円	784,716円	768,355円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	3,479,589	3,500,958	3,503,752	3,527,790	3,556,307	3,582,169
(d) 分配準備積立金	62,876,030	64,203,470	64,804,420	65,672,745	66,313,750	66,310,393
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	68,560,045	69,527,100	70,001,717	70,625,993	70,654,773	70,660,917
(f) 分配金	790,334	789,572	784,641	784,453	784,773	785,026
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	67,769,711	68,737,528	69,217,076	69,841,540	69,870,000	69,875,891
(h) 受益権総口数	790,334,108口	789,572,811口	784,641,013口	784,453,467口	784,773,439口	785,026,851口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ

1 万 口 当 り 分 配 金	第91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96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。

為替ヘッジなし（毎月分配型）

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ブルームバーグ・パークレイズ・ キャピタル米国債券総合 インデックス（円換算）		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			
67期末（2018年4月27日）	10,811	70	3.9	15,280	3.0	—	99.5	百万円 279
68期末（2018年5月28日）	10,681	70	△ 0.6	15,382	0.7	—	99.1	277
69期末（2018年6月27日）	10,618	70	0.1	15,458	0.5	—	99.5	276
70期末（2018年7月27日）	10,713	70	1.6	15,650	1.2	—	98.7	280
71期末（2018年8月27日）	10,663	70	0.2	15,802	1.0	—	98.6	280
72期末（2018年9月27日）	10,739	70	1.4	15,906	0.7	—	99.3	280
73期末（2018年10月29日）	10,377	70	△ 2.7	15,735	△ 1.1	—	98.5	272
74期末（2018年11月27日）	10,384	70	0.7	15,948	1.4	—	98.9	273
75期末（2018年12月27日）	9,943	70	△ 3.6	15,846	△ 0.6	—	99.1	243
76期末（2019年1月28日）	10,041	70	1.7	15,717	△ 0.8	—	98.8	239
77期末（2019年2月27日）	10,187	70	2.2	16,062	2.2	—	99.0	232
78期末（2019年3月27日）	10,158	70	0.4	16,300	1.5	—	99.5	215
79期末（2019年5月7日）	10,253	70	1.6	16,348	0.3	—	98.6	218
80期末（2019年5月27日）	9,925	70	△ 2.5	16,297	△ 0.3	—	99.2	211
81期末（2019年6月27日）	9,827	70	△ 0.3	16,330	0.2	—	98.3	210
82期末（2019年7月29日）	9,884	70	1.3	16,491	1.0	—	98.8	212
83期末（2019年8月27日）	9,582	70	△ 2.3	16,494	0.0	—	99.0	207
84期末（2019年9月27日）	9,656	70	1.5	16,754	1.6	—	99.4	203
85期末（2019年10月28日）	9,678	70	1.0	16,868	0.7	—	98.2	205
86期末（2019年11月27日）	9,667	70	0.6	17,038	1.0	—	99.5	127
87期末（2019年12月27日）	9,713	70	1.2	17,079	0.2	—	98.4	127
88期末（2020年1月27日）	9,661	70	0.2	17,214	0.8	—	99.0	128
89期末（2020年2月27日）	9,648	70	0.6	17,718	2.9	—	89.5	129
90期末（2020年3月27日）	8,111	70	△ 15.2	17,354	△ 2.1	—	98.8	98
91期末（2020年4月27日）	8,493	70	5.6	17,603	1.4	—	98.8	103
92期末（2020年5月27日）	8,659	70	2.8	17,611	0.0	—	98.6	103
93期末（2020年6月29日）	8,711	70	1.4	17,736	0.7	—	98.6	104
94期末（2020年7月27日）	8,845	70	2.3	17,709	△ 0.2	—	99.0	106
95期末（2020年8月27日）	8,706	70	△ 0.8	17,640	△ 0.4	—	98.4	94
96期末（2020年9月28日）	8,460	70	△ 2.0	17,541	△ 0.6	—	98.5	90

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ブルームバーグ・パークレイズ・キャピタル米国債券総合インデックス（円換算）は、ブルームバーグ・パークレイズ・キャピタル米国債券総合インデックス（米ドルベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。パークレイズは、ライセンスに基づき使用されているパークレイズ・バンク・ビーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・パークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。

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

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

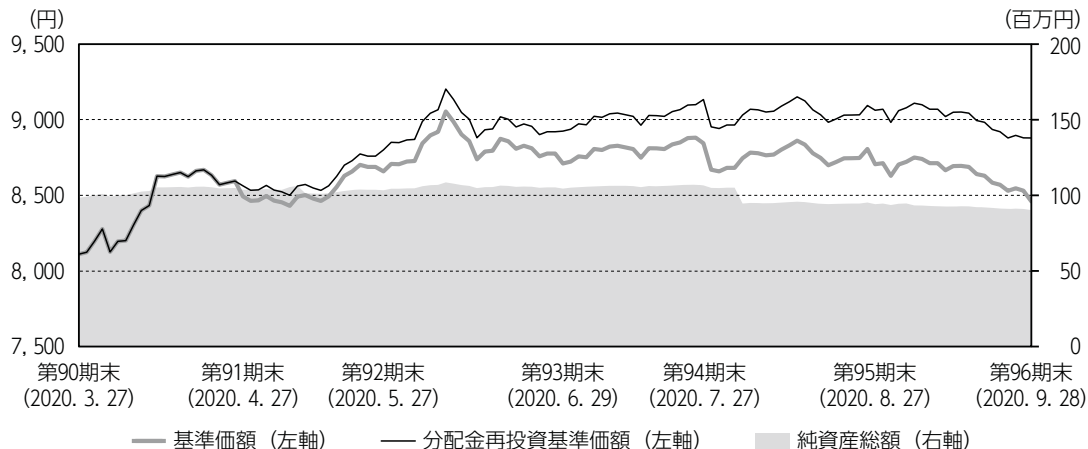
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

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



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



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

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

### 基準価額・騰落率

第91期首：8,111円

第96期末：8,460円（既払分配金420円）

騰落率：9.5%（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（ノンヘッジクラス）を通じて、米ドル建ての複数種別の債券等に分散投資し運用した結果、保有債券価格の上昇がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジクラス）：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（ノンヘッジクラス）

ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジなし（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		ブルームバーグ・パークレイズ・ キャピタル米国債券総合 インデックス（円換算）		公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
第91期	(期首) 2020年3月27日	円 8,111	% —	17,354	% —	% —	% 98.8
	3月末	8,196	1.0	17,508	0.9	—	98.4
	(期末) 2020年4月27日	8,563	5.6	17,603	1.4	—	98.8
第92期	(期首) 2020年4月27日	8,493	—	17,603	—	—	98.8
	4月末	8,467	△ 0.3	17,479	△ 0.7	—	98.4
	(期末) 2020年5月27日	8,729	2.8	17,611	0.0	—	98.6
第93期	(期首) 2020年5月27日	8,659	—	17,611	—	—	98.6
	5月末	8,706	0.5	17,616	0.0	—	98.1
	(期末) 2020年6月29日	8,781	1.4	17,736	0.7	—	98.6
第94期	(期首) 2020年6月29日	8,711	—	17,736	—	—	98.6
	6月末	8,723	0.1	17,818	0.5	—	98.1
	(期末) 2020年7月27日	8,915	2.3	17,709	△ 0.2	—	99.0
第95期	(期首) 2020年7月27日	8,845	—	17,709	—	—	99.0
	7月末	8,682	△ 1.8	17,548	△ 0.9	—	88.1
	(期末) 2020年8月27日	8,776	△ 0.8	17,640	△ 0.4	—	98.4
第96期	(期首) 2020年8月27日	8,706	—	17,640	—	—	98.4
	8月末	8,629	△ 0.9	17,501	△ 0.8	—	98.1
	(期末) 2020年9月28日	8,530	△ 2.0	17,541	△ 0.6	—	98.5

(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

（2020. 3. 28 ～ 2020. 9. 28）

### ■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。

米国債券市況は、当作成期首から2020年7月下旬にかけて一時的に急上昇する局面もありましたが、新型コロナウイルスの感染が世界的に拡大したことを受けて、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われ、金利は低下基調となりました。その後8月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大懸念が後退したほか、良好な経済指標や国債の発行増加の影響などもあり、金利は上昇して当作成期末を迎えました。

### ■為替相場

米ドルは対円で下落（円高）しました。

当作成期の対円為替相場は、新型コロナウイルス感染拡大への懸念に加え、F R B（米国準備制度理事会）による流動性対策の強化および金融緩和の長期化姿勢などを受けて、円高米ドル安基調が続きました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジクラス）への投資割合を高位に保つことによって、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（ノンヘッジクラス）

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

### ■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

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

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

## ポートフォリオについて

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

### 当ファンド

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

### ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジクラス）

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

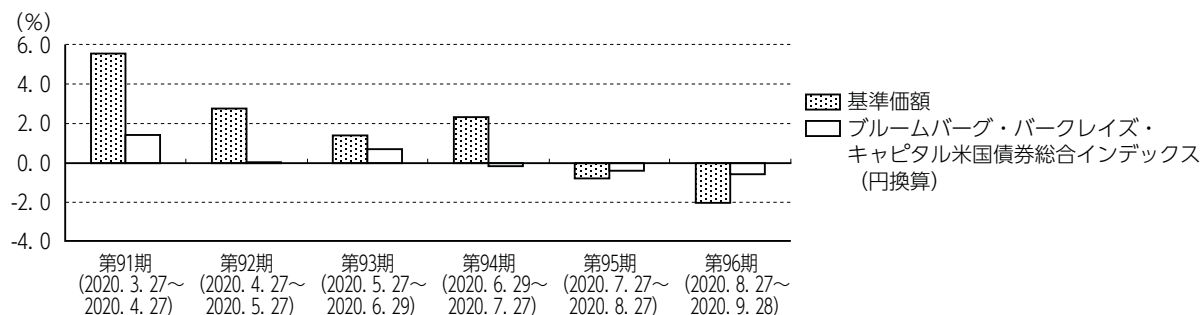
### ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

流動性や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91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
	2020年3月28日 ～2020年4月27日	2020年4月28日 ～2020年5月27日	2020年5月28日 ～2020年6月29日	2020年6月30日 ～2020年7月27日	2020年7月28日 ～2020年8月27日	2020年8月28日 ～2020年9月28日
当期分配金(税込み) (円)	70	70	70	70	70	70
対基準価額比率 (%)	0.82	0.80	0.80	0.79	0.80	0.82
当期の収益 (円)	35	29	24	21	12	10
当期の収益以外 (円)	34	40	45	48	57	59
翌期繰越分配対象額 (円)	2,202	2,161	2,116	2,067	2,009	1,950

(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91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 35.94円	✓ 29.83円	✓ 24.17円	✓ 21.27円	✓ 12.46円	✓ 10.86円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	✓ 2,236.19	✓ 2,202.14	✓ 2,161.97	✓ 2,116.15	✓ 2,067.43	✓ 2,009.89
(d) 分配準備積立金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	2,272.14	2,231.97	2,186.15	2,137.43	2,079.89	2,020.75
(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)	2,202.14	2,161.97	2,116.15	2,067.43	2,009.89	1,950.75

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

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

### ■ストラテジック・インカム・ファンド（ノンヘッジクラス）

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

### ■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

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

## 1 万口当りの費用の明細

項 目	第91期～第96期 (2020. 3. 28～2020. 9. 28)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	54円	0.617%	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8,672円です。
（投 信 会 社）	(17)	(0.191)	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）	(36)	(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 会 社）	(1)	(0.016)	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	0.004	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	54	0.621	

(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。

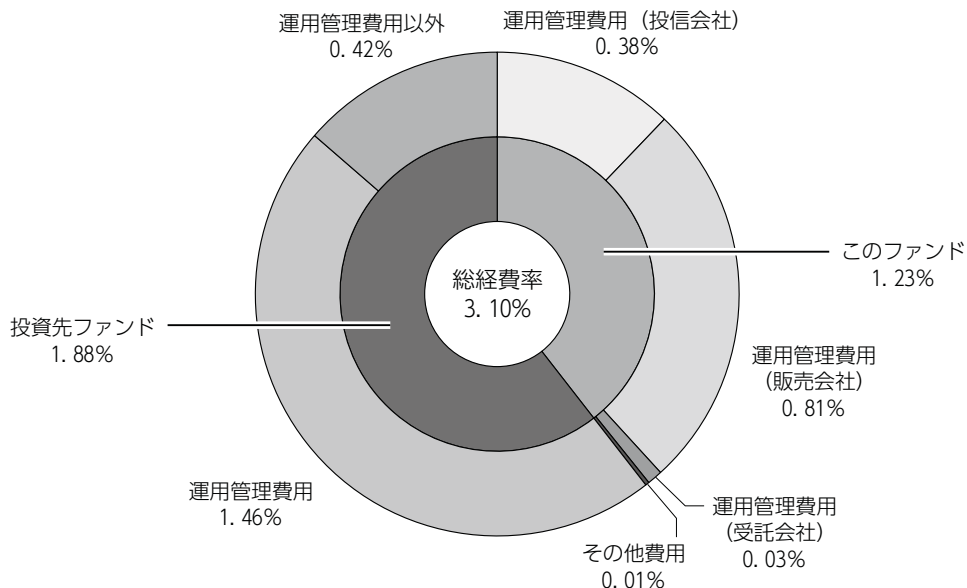
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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3.10%です。



総経費率（①＋②＋③）	3.10%
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	1.46%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.42%

(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

(2020年3月28日から2020年9月28日まで)

決算期	第 91 期 ～ 第 96 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
外国（邦貨建）	30.00359	3,353	178.72595	20,000

(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

(2020年3月28日から2020年9月28日まで)

第 91 期 ～ 第 96 期							
買 付				売 付			
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	銘 柄	□ 数	金 額	平均単価
	千□	千円	円		千□	千円	円
NB STRATEGIC INCOME FUND NON HEDGED CLASS (ケイマン諸島)	13.35659	1,500	112	NB STRATEGIC INCOME FUND NON HEDGED CLASS (ケイマン諸島)	178.72595	20,000	111

(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 96 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
	千□	千円	%
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) NB STRATEGIC INCOME FUND NON HEDGED CLASS	798.92951	88,919	98.5

(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90期末	第 96 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	1	1	1

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年9月28日現在

項 目	第 96 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	88,919	97.6
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	2,220	2.4
投資信託財産総額	91,141	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジなし（毎月分配型）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年4月27日)、(2020年5月27日)、(2020年6月29日)、(2020年7月27日)、(2020年8月27日)、(2020年9月28日) 現在

項目	第91期末	第92期末	第93期末	第94期末	第95期末	第96期末
<b>(A) 資産</b>	<b>104,634,368円</b>	<b>104,305,955円</b>	<b>105,444,542円</b>	<b>107,560,355円</b>	<b>96,019,324円</b>	<b>91,141,200円</b>
コール・ローン等	2,163,310	2,405,679	2,463,148	2,007,739	1,324,332	2,220,348
投資信託受益証券（評価額）	102,469,462	101,898,680	102,979,798	105,551,020	92,693,397	88,919,256
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド（評価額）	1,596	1,596	1,596	1,596	1,596	1,596
未収入金	—	—	—	—	1,999,999	—
<b>(B) 負債</b>	<b>963,836</b>	<b>942,618</b>	<b>960,511</b>	<b>947,803</b>	<b>1,863,190</b>	<b>852,169</b>
未払金	—	—	—	—	1,000,000	—
未払収益分配金	854,461	835,625	839,656	843,696	757,045	747,067
未払解約金	—	2	—	—	—	—
未払信託報酬	108,674	105,605	118,700	101,293	102,665	100,942
その他未払費用	701	1,386	2,155	2,814	3,480	4,160
<b>(C) 純資産総額（A－B）</b>	<b>103,670,532</b>	<b>103,363,337</b>	<b>104,484,031</b>	<b>106,612,552</b>	<b>94,156,134</b>	<b>90,289,031</b>
元本	122,065,944	119,375,075	119,950,953	120,528,060	108,149,327	106,723,969
次期繰越損益金	△ 18,395,412	△ 16,011,738	△ 15,466,922	△ 13,915,508	△ 13,993,193	△ 16,434,938
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>122,065,944口</b>	<b>119,375,075口</b>	<b>119,950,953口</b>	<b>120,528,060口</b>	<b>108,149,327口</b>	<b>106,723,969口</b>
1万口当り基準価額（C/D）	<b>8,493円</b>	<b>8,659円</b>	<b>8,711円</b>	<b>8,845円</b>	<b>8,706円</b>	<b>8,460円</b>

\*第90期末における元本額は121,461,913円、当作成期間（第91期～第96期）中における追加設定元本額は6,096,984円、同解約元本額は20,834,928円です。

\*第96期末の計算口数当りの純資産額は8,460円です。

\*第96期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は16,434,938円です。

■損益の状況

第91期 自2020年3月28日 至2020年4月27日 第93期 自2020年5月28日 至2020年6月29日 第95期 自2020年7月28日 至2020年8月27日  
 第92期 自2020年4月28日 至2020年5月27日 第94期 自2020年6月30日 至2020年7月27日 第96期 自2020年8月28日 至2020年9月28日

項目	第91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>447,491円</b>	<b>369,518円</b>	<b>313,653円</b>	<b>267,052円</b>	<b>238,140円</b>	<b>217,543円</b>
受取配当金	447,537	369,590	313,730	267,099	238,173	217,606
受取利息	—	1	—	2	10	4
支払利息	△ 46	△ 73	△ 77	△ 49	△ 43	△ 67
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>5,174,128</b>	<b>2,559,786</b>	<b>1,267,086</b>	<b>2,304,113</b>	<b>△ 884,238</b>	<b>△ 1,994,884</b>
売買益	5,174,387	2,559,628	1,267,385	2,304,124	187,865	2,011
売買損	△ 259	△ 158	△ 299	△ 11	△ 1,072,103	△ 1,996,895
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 109,375</b>	<b>△ 106,296</b>	<b>△ 119,487</b>	<b>△ 101,952</b>	<b>△ 103,331</b>	<b>△ 101,622</b>
<b>(D) 当期損益金（A+B+C）</b>	<b>5,112,244</b>	<b>2,823,008</b>	<b>1,461,252</b>	<b>2,469,213</b>	<b>△ 749,429</b>	<b>△ 1,878,963</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>△ 42,914,073</b>	<b>△ 36,081,969</b>	<b>△ 33,611,251</b>	<b>△ 32,439,677</b>	<b>△ 26,992,860</b>	<b>△ 27,354,925</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>19,860,878</b>	<b>18,082,848</b>	<b>17,522,733</b>	<b>16,898,652</b>	<b>14,506,141</b>	<b>13,546,017</b>
（配当等相当額）	（ 27,296,326）	（ 26,288,138）	（ 25,933,155）	（ 25,505,593）	（ 22,359,117）	（ 21,450,396）
（売買損益相当額）	（△ 7,435,448）	（△ 8,205,290）	（△ 8,410,422）	（△ 8,606,941）	（△ 7,852,976）	（△ 7,904,379）
<b>(G) 合計（D+E+F）</b>	<b>△ 17,540,951</b>	<b>△ 15,176,113</b>	<b>△ 14,627,266</b>	<b>△ 13,071,812</b>	<b>△ 13,236,148</b>	<b>△ 15,687,871</b>
<b>(H) 収益分配金</b>	<b>△ 854,461</b>	<b>△ 835,625</b>	<b>△ 839,656</b>	<b>△ 843,696</b>	<b>△ 757,045</b>	<b>△ 747,067</b>
次期繰越損益金（G+H）	△ 18,395,412	△ 16,011,738	△ 15,466,922	△ 13,915,508	△ 13,993,193	△ 16,434,938
追加信託差損益金	19,445,202	17,603,337	16,973,024	16,311,415	13,883,905	12,914,871
（配当等相当額）	（ 26,880,650）	（ 25,808,627）	（ 25,383,446）	（ 24,918,356）	（ 21,736,881）	（ 20,819,250）
（売買損益相当額）	（△ 7,435,448）	（△ 8,205,290）	（△ 8,410,422）	（△ 8,606,941）	（△ 7,852,976）	（△ 7,904,379）
繰越損益金	△ 37,840,614	△ 33,615,075	△ 32,439,946	△ 30,226,923	△ 27,877,098	△ 29,349,809

(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91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
(a) 経費控除後の配当等収益	438,785円	356,114円	289,947円	256,459円	134,809円	115,921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	27,296,326	26,288,138	25,933,155	25,505,593	22,359,117	21,450,396
(d) 分配準備積立金	0	0	0	0	0	0
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	27,735,111	26,644,252	26,223,102	25,762,052	22,493,926	21,566,317
(f) 分配金	854,461	835,625	839,656	843,696	757,045	747,067
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	26,880,650	25,808,627	25,383,446	24,918,356	21,736,881	20,819,250
(h) 受益権総口数	122,065,944□	119,375,075□	119,950,953□	120,528,060□	108,149,327□	106,723,969□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ

1 万 口 当 り 分 配 金	第91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96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。

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

当ファンド（ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり（毎月分配型）／為替ヘッジなし（毎月分配型））はケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・プレミアム・トラストーダイワ／NB・ストラテジック・インカム・ファンド 円ヘッジクラス／ノンヘッジクラス」に投資しておりますが、以下の内容は一部の項目を除きすべてのクラスを合算しております。

（注）2020年9月28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
<b>資産合計</b>	<b>15, 201, 702</b>

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
<b>負債合計</b>	<b>2,822,697</b>

<b>純資産</b>	<b>\$ 12,379,005</b>
------------	----------------------

**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
	<b>\$ 12,379,005</b>

**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
<b>投資収益合計</b>		<b>638,064</b>

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
<b>費用合計</b>		<b>311,865</b>

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)
<b>純実現益（損）</b>		<b>(259,216)</b>

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
<b>評価益（損）の純変動</b>		<b>572,860</b>

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**

ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり (毎月分配型) ／為替ヘッジなし (毎月分配型)

(米ドル建て)

投資明細表  
2020年2月28日

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

ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり（毎月分配型）／為替ヘッジなし（毎月分配型）

	元本	有価証券の明細	評価額		元本	有価証券の明細	評価額
USD	20,000	4.45% due 05/05/24 社債合計 インドネシア合計（簿価 \$20,282） アイルランド（1.4%） 社債（1.4%） AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	20,227 <u>20,227</u> 20,227	USD	100,000	4.70% due 11/10/47 社債合計 メキシコ合計（簿価 \$109,808） モンゴル（0.1%） 国債（0.1%） Mongolia International Bond (a)	114,366 <u>124,166</u> 124,166
USD	150,000	4.45% due 10/01/25 C&W Senior Financing DAC (a), (b)	165,410	USD	10,000	8.75% due 03/09/24 国債合計 モンゴル合計（簿価 \$11,544） 多国籍企業（0.0%） 社債（0.0%） Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. (a), (b)	11,098 <u>11,098</u> 11,098
USD	10,000	6.88% due 09/15/27 社債合計 アイルランド合計（簿価 \$160,403） ルクセンブルク（0.7%） 社債（0.7%） ARD Finance S. A. (a), (b)	10,550 <u>175,960</u> 175,960	USD	5,000	6.00% due 02/15/25 社債合計 多国籍企業合計（簿価 \$5,149） ナミビア（0.2%） 国債（0.2%） Republic of Namibia (a)	5,212 <u>5,212</u> 5,212
USD	25,000	6.50% due 06/30/27 CSN Resources S. A. (a)	25,157	USD	20,000	5.25% due 10/29/25 国債合計 ナミビア合計（簿価 \$20,598） オランダ（0.5%） 社債（0.5%） MV24 Capital BV (a)	20,558 <u>20,558</u> 20,558
USD	20,000	7.63% due 04/17/26 Intelsat Jackson Holdings S. A.	19,800	USD	19,721	6.75% due 06/01/34 Mylan NV	20,658
USD	20,000	5.50% due 08/01/23 Rumo Luxembourg Sarl (a)	17,200	USD	20,000	3.95% due 06/15/26 Petrobras Global Finance BV	21,750
USD	5,000	7.38% due 02/09/24 Ypso Finance Bis S. A. (a), (b)	5,286	USD	15,000	6.90% due 03/19/49 社債合計 オランダ合計（簿価 \$59,439） ナイジェリア（0.1%） 国債（0.1%） Republic of Nigeria (a)	17,962 <u>60,370</u> 60,370
USD	25,000	6.00% due 02/15/28 社債合計 ルクセンブルク合計（簿価 \$96,149） マカオ（0.0%） 社債（0.0%） Studio City Finance Ltd. (a), (b)	24,008 <u>91,451</u> 91,451	USD	10,000	7.88% due 02/16/32 国債合計	10,047 <u>10,047</u>
USD	5,000	7.25% due 02/11/24 社債合計 マカオ合計（簿価 \$5,320） メキシコ（1.0%） 社債（1.0%） Elementia SA (a)	5,238 <u>5,238</u> 5,238				
USD	10,000	5.50% due 01/15/25 Grupo Bimbo SAB de CV	9,800				

ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり（毎月分配型）／為替ヘッジなし（毎月分配型）

元本	有価証券の明細	評価額	元本	有価証券の明細	評価額
	ナイジェリア合計（簿価 \$10,683）	10,047		トリニダードトバゴ合計（簿価 \$20,924）	20,900
	オマーン（0.2%）			トルコ（0.3%）	
	国債（0.2%）			社債（0.2%）	
USD	Oman Government International Bond (a) 6.75% due 01/17/48	18,872	USD	Turk Sise ve Cam Fabrika (a) 6.95% due 03/14/26	20,930
	国債合計	18,872		社債合計	20,930
	オマーン合計（簿価 \$19,185）	18,872		国債（0.1%）	
	セネガル（0.2%）			Turkey Government International Bond 6.00% due 03/25/27	19,800
USD	Republic of Senegal (a) 6.25% due 05/23/33	20,968	USD	国債合計	19,800
	国債合計	20,968		トルコ合計（簿価 \$41,128）	40,730
	セネガル合計（簿価 \$20,585）	20,968		英国（1.0%）	
	シンガポール（0.1%）			社債（1.0%）	
	社債（0.1%）		USD	British Telecommunication 3.25% due 11/08/29	67,144
USD	Medco Oak Tree Pte Ltd. (a), (b) 7.38% due 05/14/26	9,742	USD	HSBC Holdings PLC (b), (c), (d) 6.00% due 12/31/49	52,000
	社債合計	9,742		社債合計	119,144
	シンガポール合計（簿価 \$10,528）	9,742		英国合計（簿価 \$114,406）	119,144
	南アフリカ（0.2%）			米国（92.8%）	
	国債（0.2%）			資産担保証券（13.3%）	
	Republic of South Africa Government International Bond 5.88% due 06/22/30	21,643	USD	COMM Mortgage Trust Class XA 1.05% due 05/10/47	40,444
USD	国債合計	21,643	USD	1.26% due 06/10/47	39,724
	南アフリカ合計（簿価 \$21,244）	21,643		Federal Home Loan Mortgage Corp. Structured Agency Credit Risk Debt Notes Class M2 4.13% due 03/25/30 (d)	258,025
	スリランカ（0.0%）		USD	250,000 5.08% due 10/25/29 (d)	266,295
	国債（0.0%）		USD	250,000 5.74% due 07/25/29	263,276
USD	Republic of Sri Lanka (a) 7.55% due 03/28/30	4,663		Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities Class 1 M2 (d) 3.83% due 01/25/30	73,346
	国債合計	4,663		4.63% due 10/25/29	135,096
	スリランカ合計（簿価 \$5,014）	4,663		FNMA Connecticut Avenue Securities Class 1 M2 (d)	
	トリニダードトバゴ（0.2%）		USD	72,111 3.83% due 01/25/30	73,346
	国債（0.2%）		USD	130,000 4.63% due 10/25/29	135,096
USD	Trinidad & Tobago (a) 4.50% due 08/04/26	20,900			
	国債合計	20,900			

ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり（毎月分配型）／為替ヘッジなし（毎月分配型）

元本	有価証券の明細	評価額	元本	有価証券の明細	評価額
USD 195,625	4.28% due 02/25/30 GS Mortgage Securities Trust Class XA	200,036	USD 35,000	ASGN, Inc. (a), (b) 4.63% due 05/15/28	34,589
USD 1,196,851	1.03% due 01/10/47 Home Equity Asset Trust Class M5 (d)	37,987	USD 30,000	AssuredPartners, Inc. (a), (b) 7.00% due 08/15/25	30,091
USD 65,000	2.72% due 05/25/35 Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust Class XA (d)	65,126	USD 70,000	AT&T, Inc. 2.33% due 06/01/21 (d)	70,324
USD 1,247,434	1.00% due 06/15/47 OBX 2019-EXP 2 Trust Series 2019-EXP 2	40,815	USD 20,000	4.35% due 06/15/45	22,539
USD 69,261	2.53% due 06/25/59 RAAC Trust Class M 1	69,417	USD 45,000	4.50% due 03/09/48	51,588
USD 126,350	2.83% due 02/25/36 Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust Class A 4	126,125	USD 60,000	5.45% due 03/01/47 Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance, Inc. (a), (b)	77,965
USD 105	2.65% due 04/25/36 Verizon Owner Trust Class A (a)	105	USD 40,000	5.75% due 07/15/27 AXA Equitable Holdings, Inc.	40,000
USD 35,371	2.06% due 09/20/21 <b>資産担保証券合計</b>	35,392	USD 40,000	5.00% due 04/20/48 Bank of America Corp. (d)	45,312
	<b>社債 (45.1%)</b>	<b>1,651,209</b>	USD 35,000	2.74% due 01/23/22	35,358
USD 10,000	2.95% due 11/21/26 (b) AbbVie, Inc. (a)	10,470	USD 50,000	3.71% due 04/24/28	54,602
USD 20,000	3.20% due 11/21/29 (b)	21,095	USD 50,000	3.97% due 03/05/29	56,018
USD 20,000	4.05% due 11/21/39 (b)	22,156	USD 50,000	Beacon Roofing Supply, Inc. (a), (b)	48,235
USD 60,000	4.25% due 11/21/49 (b)	67,838	USD 50,000	4.88% due 11/01/25 Boyd Gaming Corp. (b)	5,212
USD 45,000	4.70% due 05/14/45 (b) Air Lease Corp.	53,247	USD 85,000	6.38% due 04/01/26 Buckeye Partners LP	80,750
USD 50,000	2.30% due 02/01/25 Amkor Technology, Inc. (a), (b)	49,990	USD 60,000	3.95% due 12/01/26 Calpine Corp. (a), (b)	56,400
USD 25,000	6.63% due 09/15/27 Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	27,000	USD 60,000	5.13% due 03/15/28 Capital One Financial Co.	40,353
USD 30,000	4.60% due 04/15/48	36,010	USD 40,000	2.84% due 03/09/22 CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. (a), (b)	60,320
USD 50,000	4.75% due 04/15/58	60,679	USD 15,000	5.00% due 02/01/28	15,595
USD 35,000	5.80% due 01/23/59 Apple, Inc.	49,722	USD 15,000	5.75% due 02/15/26 Cedar Fair LP (a), (b)	5,000
USD 25,000	4.65% due 02/23/46 Aramark Services, Inc. (a), (b)	33,306	USD 5,000	5.25% due 07/15/29 Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	37,820
USD 5,000	5.00% due 02/01/28	5,225	USD 35,000	4.80% due 03/01/50 Cheniere Energy Partners LP	



ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり（毎月分配型）／為替ヘッジなし（毎月分配型）

	元本	有価証券の明細	評価額		元本	有価証券の明細	評価額
USD	23,000	5.25% due 10/01/25 Cigna Corp.	23,050			Fox Corp. (a), (b)	
USD	40,000	4.80% due 08/15/38 Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. (a), (b)	48,069	USD	55,000	5.58% due 01/25/49 Freeport-McMoRan, Inc.	73,868
USD	2,000	5.13% due 08/15/27 Comcast Corp.	2,005	USD	60,000	5.45% due 03/15/43 Frontier Communications Corp. (a), (b), (e)	58,200
USD	25,000	4.00% due 08/15/47	29,539	USD	30,000	8.00% due 04/01/27 General Electric Co.	31,125
USD	55,000	4.95% due 10/15/58 CommScope, Inc. (a), (b)	75,461	USD	45,000	5.88% due 01/14/38 General Motors Financial Co., Inc.	58,519
USD	48,000	6.00% due 03/01/26 Concho Resources, Inc.	49,269	USD	25,000	5.10% due 01/17/24 Goldman Sachs Group, Inc.	27,391
USD	35,000	4.88% due 10/01/47 CrownRock LP / CrownRock Finance, Inc. (a), (b)	41,232	USD	80,000	2.43% due 02/23/23 (d)	80,436
				USD	20,000	3.69% due 06/05/28 (d)	21,877
USD	25,000	5.63% due 10/15/25 CSC Holdings LLC (a), (b)	24,063	USD	50,000	3.81% due 04/23/29 (d)	55,153
				USD	20,000	4.02% due 10/31/38 (d)	22,701
USD	85,000	5.75% due 01/15/30 CVS Health Corp.	89,888	USD	20,000	5.15% due 05/22/45 Gray Television, Inc. (a), (b)	25,743
USD	50,000	5.05% due 03/25/48 Dell International LLC / EMC Corp. (a), (b)	61,482	USD	5,000	7.00% due 05/15/27 GTCR AP Finance, Inc. (a), (b)	5,400
USD	70,000	5.45% due 06/15/23 DTE Energy Co.	77,187	USD	5,000	8.00% due 05/15/27 HCA, Inc.	5,325
USD	25,000	2.53% due 10/01/24	25,688	USD	40,000	5.25% due 06/15/49	46,592
USD	65,000	3.40% due 06/15/29 Energizer Holdings, Inc. (a), (b)	70,018	USD	35,000	5.38% due 09/01/26 HD Supply, Inc. (a), (b)	38,787
USD	80,000	7.75% due 01/15/27 Energy Transfer Operating LP (b)	86,800	USD	5,000	5.38% due 10/15/26 Healthcare Trust of America Holdings LP	5,231
USD	30,000	3.75% due 05/15/30	30,420	USD	30,000	3.10% due 02/15/30 Hertz Corp. (a), (b)	31,387
USD	35,000	6.25% due 04/15/49	40,505	USD	50,000	7.13% due 08/01/26 Hewlett Packard Enterprise Co.	49,360
USD	60,000	6.63% due 12/31/49 (c), (d)	53,550	USD	30,000	3.60% due 10/15/20 HUB International Ltd. (a)	30,256
USD	80,000	7.13% due 12/31/49 (c), (d) Equinix, Inc.	75,600	USD	31,000	7.00% due 05/01/26 iHeartCommunications, Inc. (a), (b)	31,308
USD	5,000	5.88% due 01/15/26 ESH Hospitality, Inc. (a)	5,276	USD	5,000	5.25% due 08/15/27	5,157
USD	5,000	5.25% due 05/01/25 Every, Inc.	5,029	USD	25,000	8.38% due 05/01/27	27,149
USD	65,000	2.90% due 09/15/29	67,089				

ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり（毎月分配型）／為替ヘッジなし（毎月分配型）

	元本	有価証券の明細	評価額		元本	有価証券の明細	評価額
		Iron Mountain, Inc. (a), (b)		USD	25,000	5.45% due 12/31/49 (c)	25,013
USD	65,000	5.25% due 03/15/28	67,295			Morgan Stanley MTN Series GMTN	
		JELD-WEN, Inc. (a), (b)		USD	65,000	2.25% due 01/20/23	65,115
USD	5,000	4.88% due 12/15/27	5,172			MPH Acquisition Holdings LLC (a), (b)	
		JPMorgan Chase & Co. (d)		USD	45,000	7.13% due 06/01/24	41,860
USD	70,000	2.69% due 04/25/23	70,708			MPLX LP	
		KAR Auction Services, Inc. (a), (b)		USD	10,000	4.00% due 03/15/28	10,532
USD	5,000	5.13% due 06/01/25	5,137	USD	65,000	4.70% due 04/15/48	65,845
		KFC Holding Co./Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC (a)		USD	40,000	4.55% due 04/15/28	45,123
USD	5,000	5.25% due 06/01/26	5,113	USD	5,000	5.38% due 11/15/29 (b)	5,436
		Kinder Morgan Energy Partners LP		USD	30,000	5.88% due 11/15/28	33,729
USD	55,000	4.15% due 02/01/24	59,228			Nexstar Broadcasting, Inc. (a), (b)	
		Kinder Morgan, Inc.		USD	5,000	5.63% due 07/15/27	5,175
USD	75,000	5.55% due 06/01/45	89,137			Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co. (a), (b)	
		KLA Corp.		USD	5,000	5.00% due 04/15/22	4,984
USD	15,000	3.30% due 03/01/50	14,730	USD	55,000	4.75% due 01/30/30	54,244
		Kraft Heinz Foods Co. (a)				Occidental Petroleum Corp.	
USD	65,000	3.75% due 04/01/30 (b)	66,241	USD	60,000	3.20% due 08/15/26	61,102
USD	55,000	4.88% due 10/01/49 (b)	54,252	USD	60,000	3.50% due 08/15/29	60,366
USD	5,000	5.00% due 06/04/42	4,982	USD	20,000	4.30% due 08/15/39	19,190
USD	5,000	5.20% due 07/15/45	5,140			Ortho-Clinical Diagnostics, Inc. / Ortho-Clinical Diagnostics S. A. (a), (b)	
		Kroger Co.		USD	30,000	7.25% due 02/01/28	29,475
USD	15,000	5.40% due 01/15/49	19,480			Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp. (a), (b)	
		Lamar Media Corp.		USD	3,000	5.00% due 08/15/27	3,090
USD	5,000	5.75% due 02/01/26	5,200			Penske Automotive Group, Inc.	
		Live Nation Entertainment, Inc. (a), (b)		USD	5,000	5.50% due 05/15/26	5,113
USD	5,000	4.88% due 11/01/24	5,100			Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp.	
		LPL Holdings, Inc. (a), (b)		USD	105,000	3.55% due 12/15/29	103,227
USD	25,000	5.75% due 09/15/25	25,938	USD	36,000	4.65% due 10/15/25	39,202
		Mauser Packaging Solutions Holding Co. (a), (b)				Post Holdings, Inc. (a), (b)	
USD	38,000	7.25% due 04/15/25	36,829				
		Microchip Technology, Inc.					
USD	55,000	4.33% due 06/01/23	59,379				
		Morgan Stanley (b)					
USD	85,000	3.59% due 07/22/28 (d)	92,984				

ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり (毎月分配型) ／為替ヘッジなし (毎月分配型)

	元本	有価証券の明細	評価額		元本	有価証券の明細	評価額
USD	25,000	5.63% due 01/15/28 Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance, Inc. (a), (b)	26,130			Taylor Morrison Communities, Inc. (a), (b)	
USD	70,000	5.75% due 04/15/26 Rackspace Hosting, Inc. (a), (b)	72,079	USD	30,000	5.75% due 01/15/28 Tenet Healthcare Corp.	33,146
USD	38,000	8.63% due 11/15/24 Range Resources Corp.	36,385	USD	5,000	8.13% due 04/01/22 Terex Corp. (a), (b)	5,417
USD	50,000	4.88% due 05/15/25 Realogy Group LLC / Realogy Co. -Issuer Corp. (a), (b)	31,610	USD	45,000	5.63% due 02/01/25 Toll Brothers Finance Corp.	45,675
USD	5,000	4.88% due 06/01/23	4,972	USD	5,000	4.35% due 02/15/28 TransDigm, Inc. (a)	5,277
USD	45,000	9.38% due 04/01/27 Scientific Games International, Inc. (a), (b)	46,125	USD	60,000	6.25% due 03/15/26 (b)	63,525
USD	55,000	7.00% due 05/15/28 Sinclair Television Group, Inc. (a), (b)	53,196	USD	5,000	7.50% due 03/15/27 United Rentals North America, Inc.	5,269
USD	5,000	5.13% due 02/15/27 Sirius XM Radio, Inc. (a), (b)	4,924	USD	5,000	5.25% due 01/15/30 UnitedHealth Group, Inc.	5,260
USD	35,000	5.50% due 07/01/29 Six Flags Entertainment Corp. (a), (b)	37,527	USD	15,000	3.88% due 08/15/59 Verizon Communications, Inc.	17,083
USD	5,000	4.88% due 07/31/24	4,935	USD	50,000	4.52% due 09/15/48 Vistra Operations Co. LLC (a), (b)	64,666
USD	30,000	5.50% due 04/15/27 Spectrum Brands, Inc.	28,650	USD	32,000	5.00% due 07/31/27 Wells Fargo & Co. (d)	32,320
USD	5,000	5.75% due 07/15/25 Sprint Corp.	5,125	USD	60,000	2.57% due 02/11/31	61,250
USD	100,000	7.13% due 06/15/24 Staples, Inc. (a), (b)	113,458	USD	70,000	2.91% due 01/24/23 Western Digital Corp.	71,050
USD	68,000	7.50% due 04/15/26 Station Casinos LLC (a), (b)	67,745	USD	25,000	4.75% due 02/15/26 William Carter Co. (a), (b)	25,813
USD	5,000	5.00% due 10/01/25 Synchrony Financial	5,025	USD	5,000	5.63% due 03/15/27 WPX Energy, Inc.	5,320
USD	85,000	2.85% due 07/25/22 Talen Energy Supply LLC (a), (b)	86,942	USD	25,000	5.75% due 06/01/26 Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp. (a), (b)	24,805
USD	30,000	10.50% due 01/15/26 Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp.	26,700	USD	5,000	5.50% due 03/01/25 Zayo Group LLC / Zayo Capital, Inc.	4,906
USD	70,000	5.00% due 01/15/28	69,104	USD	5,000	6.38% due 05/15/25	5,113
						<b>社債合計</b>	<b>5,583,387</b>
						<b>国債 (34.4%)</b>	
						Federal Home Loan Mortgage Corp., TBA (f)	

ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり (毎月分配型) ／為替ヘッジなし (毎月分配型)

元本		有価証券の明細	評価額	口数	有価証券の明細	評価額		
USD	175,000	2.50% due 01/01/35	179,730		VanEck Vectors J. P.			
USD	110,000	3.00% due 03/01/35	113,942	3,815	Morgan EM Local	123,644		
USD	510,000	3.00% due 03/01/50	525,340		Currency Bond ETF			
USD	455,000	3.50% due 03/01/50	472,556		<b>米国合計</b>	<b>1,582,867</b>		
		Federal National Mortgage Association, TBA (f)			<b>上場投資信託 (ETF) 合計</b> (簿価 \$1,599,719)	<b>1,582,867</b>		
USD	225,000	4.00% due 03/01/50	237,032		<b>元本</b>			
USD	40,000	4.50% due 03/01/50	42,701		短期投資 (2.1%)			
		Government National Mortgage Association, TBA (f)			米国 (2.0%)			
USD	180,000	3.00% due 03/01/50	186,012		国債 (1.6%)			
USD	125,000	3.50% due 03/01/50	129,541		U. S. Treasury Bill <sup>(1)</sup>			
		U. S. Treasury Bond		USD	200,000	Zero coupon, due 05/28/20	199,260	
USD	115,000	3.00% due 05/15/45	146,252		<b>国債合計</b>	<b>199,260</b>		
USD	200,000	3.13% due 02/15/43	257,219		定期預金 (0.4%)			
		U. S. Treasury Bonds		USD	50,828	JP Morgan Chase & Co. 0.90% due 03/02/20	50,828	
USD	170,000	2.25% due 08/15/46	190,493		<b>定期預金合計</b>	<b>50,828</b>		
USD	310,000	2.75% due 08/15/42	376,045		<b>米国合計 (簿価 \$250,088)</b>	<b>250,088</b>		
		U. S. Treasury Inflation Indexed Bond			グランド・ケイマン (0.1%)			
USD	130,260	1.00% due 02/15/48	162,689		定期預金 (0.1%)			
		U. S. Treasury Inflation Indexed Bonds		DKK	0 <sup>(2)</sup>	−0.95% due 03/02/20	0 <sup>(2)</sup>	
USD	222,329	1.00% due 02/15/46	273,626		EUR	5,047	−0.68% due 03/02/20	5,544
		U. S. Treasury Note		JPY	5	−0.26% due 03/02/20	0 <sup>(2)</sup>	
USD	60,000	1.63% due 02/15/26	62,170		SEK	0 <sup>(2)</sup>	−0.17% due 03/02/20	0 <sup>(2)</sup>
USD	555,000	2.75% due 02/15/28	626,305		AUD	925	0.31% due 03/02/20	596
USD	200,000	2.88% due 05/31/25	219,688		GBP	6	0.33% due 03/02/20	7
USD	50,000	2.88% due 08/15/28	57,207		NOK	0 <sup>(2)</sup>	0.70% due 03/02/20	0 <sup>(2)</sup>
		<b>国債合計</b>	<b>4,258,548</b>		NZD	55	0.70% due 03/02/20	35
		<b>米国合計 (簿価</b> <b>\$11,252,555)</b>	<b>11,493,144</b>		CAD	6	0.82% due 03/02/20	5
		<b>債券合計 (簿価</b> <b>\$12,356,183)</b>	<b>12,633,310</b>		ZAR	1,575	6.25% due 03/02/20	100
		<b>口数</b>			<b>定期預金合計</b>			<b>6,287</b>
		上場投資信託 (ETF) (12.8%)			グランド・ケイマン合計 (簿価 \$6,287)			<b>6,287</b>
		米国 (12.8%)			短期投資合計 (簿価 \$256,375)			<b>256,375</b>
49,004		Invesco Senior Loan ETF	1,077,598					<b>純資産に 占める割合</b>
709		iShares JP Morgan EM Corporate Bond ETF	36,868					<b>投資総額 (簿価</b> <b>\$14,212,277)</b>
3,021		iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	344,757					<b>現金および他の資産を超過 する負債</b>
								<b>(17.0)</b>
								<b>純資産</b>
								<b>117.0% \$ 14,472,552</b>
								<b>(17.0) (2,093,547)</b>
								<b>100.0% \$ 12,379,005</b>

ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり（毎月分配型）／為替ヘッジなし（毎月分配型）

- (1) この証券のすべてもしくは一部が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03月	(1)	\$ (7,283)
Short	U. S. Treasury 10 Year Ultra June Futures	2020年06月	(12)	(29,194)
Short	U. S. Treasury Long Bond June Futures	2020年06月	(1)	(3,282)
Short	U. S. Ultra Long Bond (CBT) June Futures	2020年06月	(8)	(49,813)
Long	U. S. Treasury 10 Year Note (CBT) June Futures	2020年06月	2	3,220
Long	U. S. Treasury 2 Year Note (CBT) June Futures	2020年06月	13	13,750
Short	U. S. Treasury 5 Year Note (CBT) June Futures	2020年06月	(6)	(9,000)
				<u>\$ (81,602)</u>

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)

ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり（毎月分配型）／為替ヘッジなし（毎月分配型）

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)	
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
BRL	-	ブラジル・レアル
CAD	-	カナダ・ドル
CNY	-	中国・人民元
COP	-	コロンビア・ペソ
CZK	-	チェコ・コルナ
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
KRW	-	韓国ウォン
MXN	-	メキシコ・ペソ
NZD	-	ニュージーランド・ドル
RON	-	ルーマニア・レウ
RUB	-	ロシア・ルーブル
NOK	-	ノルウェー・クローネ
SEK	-	スウェーデン・クローネ
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（ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり（毎月分配型）／為替ヘッジなし（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ・マネーアセット・マザーファンド」の決算日（2019年12月9日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第96期の決算日（2020年9月28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

2020年3月28日～2020年9月28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9月28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。

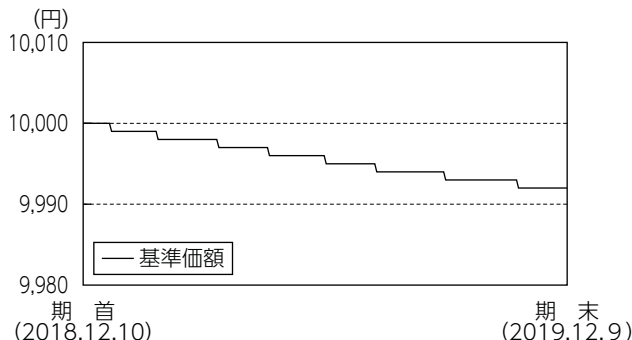
運用方針	安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要投資対象	円建ての債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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

○国内短期金融市場

当作成期を通じて、日銀は長短金利操作付き量的・質的金融緩和を維持しました。この金融政策を背景に、国庫短期証券（3カ月物）の利回りおよび無担保コール翌日物金利はマイナス圏で推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	-円
有価証券取引税	-
その他費用 (その他)	2 (2)
合 計	2

(注1) 費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。  
 (注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2018年12月11日から2019年12月9日まで)

		買 付 額	売 付 額
国		千円	千円
内	国債証券	40,000	(40,000)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。  
 (注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。  
 (注3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2018年12月11日から2019年12月9日まで)

		当 期	
		買 付	売 付
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
801 国庫短期証券 2019/3/18	千円 40,000		千円

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

■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。