

ダイワ米国国債7-10年ラダー型ファンド
 (部分為替ヘッジあり/為替ヘッジなし)
 -USトライアングル-
 ダイワ米国国債7-10年ラダー型ファンド・
 マネーポートフォリオ-USトライアングル-

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	部分為替ヘッジあり/ 為替ヘッジなし	追加型投信/海外/債券
	マネーポートフォリオ	追加型投信/国内/債券
信託期間	約9年11カ月間 (2015年12月24日~2025年11月18日)	
運用方針	部分為替ヘッジあり/ 為替ヘッジなし	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
	マネーポートフォリオ	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	部分為替ヘッジあり/ 為替ヘッジなし	USトレジャリー 7-10 マザーファンドの受益証券
	マネーポートフォリオ	イ. ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドの受益証券 ロ. 円建ての債券
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	外貨建資産組入上限比率	
	USトレジャリー 7-10 マザーファンド	無制限
	株式組入上限比率	
	ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド	純資産総額の10%以下
分配方針	部分為替ヘッジあり/ 為替ヘッジなし	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。
	マネーポートフォリオ	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、配当等収益等を中心に分配します。ただし、配当等収益等の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。

運用報告書 (全体版)

第19期 (決算日 2020年8月18日)

第20期 (決算日 2020年11月18日)

(作成対象期間 2020年5月19日~2020年11月18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、(部分為替ヘッジあり/為替ヘッジなし) 残存期間の異なる米国国債に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざし、(マネーポートフォリオ) 円建ての債券に投資し、安定した収益の確保をめざすことを目的としております。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/>

<5671>

<5672>

<5673>

部分為替ヘッジあり

最近10期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率			
11期末 (2018年 8 月20日)	円 9,098	円 40	% 2.0	% 98.6	% -	百万円 5,793
12期末 (2018年11月19日)	8,999	40	△0.6	97.6	-	5,651
13期末 (2019年 2 月18日)	9,183	40	2.5	99.2	-	5,890
14期末 (2019年 5 月20日)	9,331	40	2.0	97.1	-	6,009
15期末 (2019年 8 月19日)	9,772	40	5.2	97.6	-	6,369
16期末 (2019年11月18日)	9,577	40	△1.6	97.7	-	6,265
17期末 (2020年 2 月18日)	9,738	40	2.1	98.9	-	6,394
18期末 (2020年 5 月18日)	10,362	40	6.8	98.5	-	6,830
19期末 (2020年 8 月18日)	10,272	40	△0.5	96.8	-	6,569
20期末 (2020年11月18日)	10,062	40	△1.7	95.9	-	6,457

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 公社債および債券先物の組入比率は、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）を除きます。

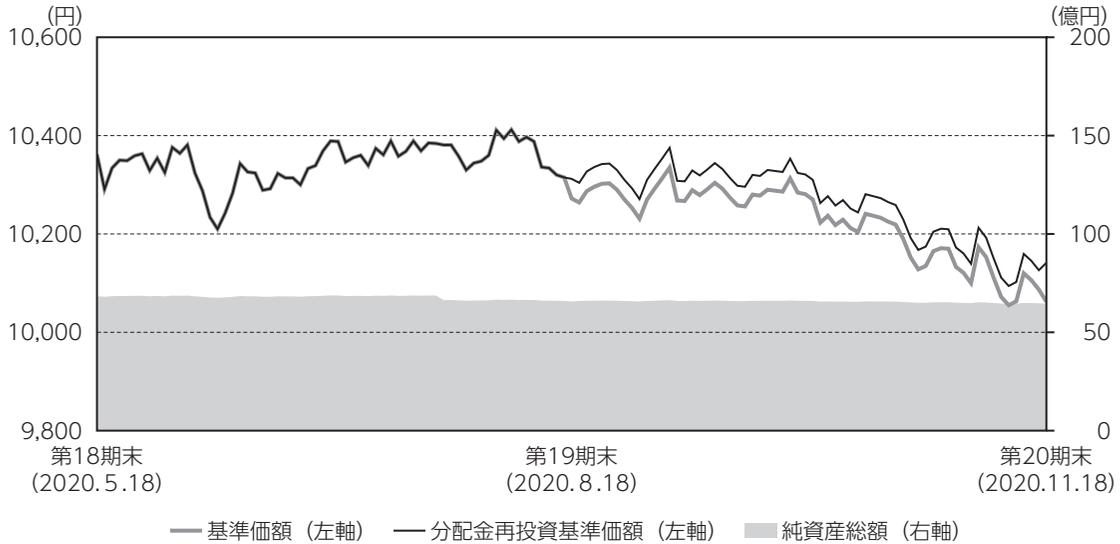
(注4) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

(注5) 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



* 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19期首：10,362円

第20期末：10,062円（既払分配金80円）

騰落率：△2.1%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

米国国債に投資した結果、金利の上昇（債券価格は下落）や米ドルの対円での下落（円高）がマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ米国国債7-10年ラダー型ファンド（部分為替ヘッジあり） -USトライアングル-

	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		公 社 債 組 入 比	債 券 先 物 率 比
			騰 落 率	騰 落 率		
第19期	(期首) 2020年 5月18日	円 10,362	% -	% -	% 98.5	% -
	5月末	10,325	△0.4		98.1	-
	6月末	10,389	0.3		98.2	-
	7月末	10,360	△0.0		95.2	-
	(期末) 2020年 8月18日	10,312	△0.5		96.8	-
第20期	(期首) 2020年 8月18日	10,272	-		96.8	-
	8月末	10,231	△0.4		96.1	-
	9月末	10,313	0.4		96.4	-
	10月末	10,133	△1.4		95.5	-
	(期末) 2020年11月18日	10,102	△1.7		95.9	-

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2020.5.19~2020.11.18)

■米国債券市況

米国の金利は上昇しました。

米国債券市況は、当作成期首より、経済対策や都市封鎖の解除期待などから金利は上昇しました。2020年7月は、新型コロナウイルスの感染第2波への懸念に加えて、米中関係悪化や追加経済対策をめぐる不透明感もあり、金利は低下傾向となりました。8月は、新型コロナウイルスの感染拡大懸念が和らいだほか、良好な経済指標や国債の発行増加の影響もあって、金利は上昇しました。10月には、米国大統領および議会選挙を控えて、バイデン候補が大統領に当選し民主党が上下院を制した場合の拡張的な財政政策を懸念する動きから、金利はさらに上昇しました。

■為替相場

米ドルは対円で下落しました。

当作成期首より、経済活動の再開期待や政策当局の対応を受けた市場心理の改善により、米ドルは対円で上昇（円安）しました。2020年7月には、新型コロナウイルスの感染第2波への警戒に加えて、米中関係の悪化や追加経済対策をめぐる不透明感から米ドルは下落し、その後はおおむねレンジ内での推移となりました。10月以降は、新型コロナウイルスの感染再拡大に対する懸念、米国大統領および議会選挙に対する不透明感などから、米ドルは下落しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「USトレジャリー 7-10 マザーファンド」を高位に組み入れます。保有実質外貨建資産については、為替ヘッジを行うことにより、当ファンドの実質的な円貨比率を70%に近づけることをめざします。

■USトレジャリー 7-10 マザーファンド

米国国債に投資し、残存期間の異なる国債の利息収入を確保するとともに、信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

運用にあたっては、残存期間が7年程度から10年程度までの米国国債に投資し、残存期間ごとの国債の投資金額がほぼ同程度となるように組み入れることをめざします。

米国国債の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。

ポートフォリオについて

(2020.5.19~2020.11.18)

■当ファンド

「USトレジャリー 7-10 マザーファンド」を高位に組み入れました。保有実質外貨建資産については、為替ヘッジを行うことにより、当ファンドの実質的な円貨比率を70%に近づけました。

■USトレジャリー 7-10 マザーファンド

米国国債に投資し、残存期間の異なる国債の利息収入を確保するとともに、信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

運用にあたっては、残存期間が7年程度から10年程度までの米国国債に投資し、残存期間ごとの国債の投資金額がほぼ同程度となるように組み入れました。

米国国債の組入比率は、高位に維持しました。

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

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19期	第20期
	2020年5月19日 ~2020年8月18日	2020年8月19日 ~2020年11月18日
当期分配金（税込み）（円）	40	40
対基準価額比率（%）	0.39	0.40
当期の収益（円）	33	28
当期の収益以外（円）	6	11
翌期繰越分配対象額（円）	840	829

(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19期	第20期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 33.81円	✓ 28.52円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00
(c) 収益調整金	205.59	207.87
(d) 分配準備積立金	✓ 641.05	✓ 632.62
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	880.46	869.01
(f) 分配金	40.00	40.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	840.46	829.01

(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

「USトレジャリー 7-10 マザーファンド」を高位に組み入れます。保有実質外貨建資産については、為替ヘッジを行うことにより、当ファンドの実質的な円貨比率を70%に近づけることをめざします。

■USトレジャリー 7-10 マザーファンド

米国国債に投資し、残存期間の異なる国債の利息収入を確保するとともに、信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

運用にあたっては、残存期間が7年程度から10年程度までの米国国債に投資し、残存期間ごとの国債の投資金額がほぼ同程度となるように組み入れることをめざします。

米国国債の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。

1万口当りの費用の明細

項 目	第19期～第20期 (2020.5.19～2020.11.18)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	24円	0.238%	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10,283円です。
(投 信 会 社)	(11)	(0.111)	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)	(11)	(0.111)	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)	(2)	(0.017)	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	1	0.010	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
(保 管 費 用)	(1)	(0.005)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(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	25	0.248	

(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。

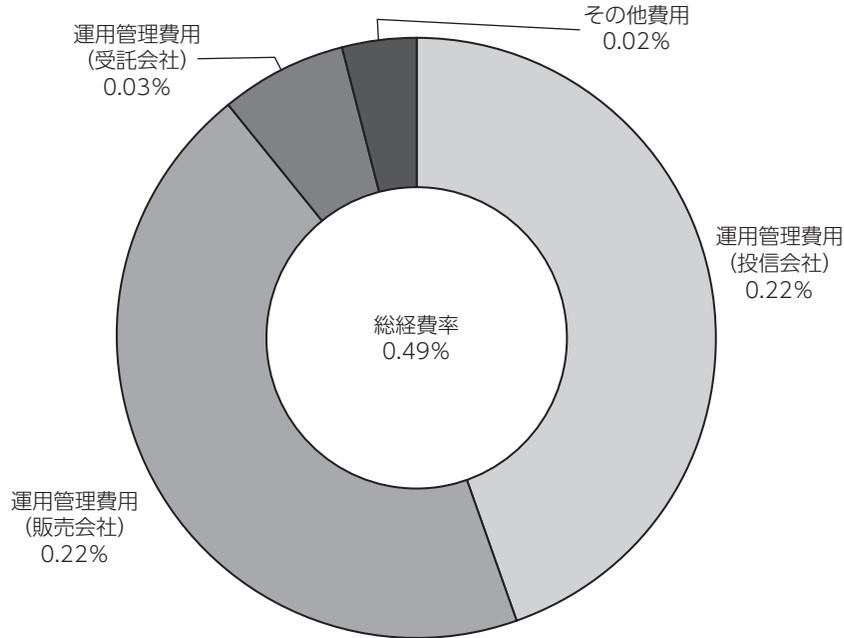
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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0.49%です。



(注1) 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。

ダイワ米国債7-10年ラダー型ファンド（部分為替ヘッジあり） - USトライアングル-

■売買および取引の状況

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11月18日まで)

決算期	第19期～第20期			
	設定		解約	
	□ 数	金額	□ 数	金額
	千口	千円	千口	千円
USTレジャリー7-10 マザーファンド	-	-	243,818	285,000

(注) 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

親投資信託残高

種類	第18期末	第20期末	
	□ 数	□ 数	評価額
	千口	千口	千円
USTレジャリー7-10マザーファンド	5,851,322	5,607,503	6,272,553

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年11月18日現在

項目	第20期末	
	評価額	比率
	千円	%
USTレジャリー7-10マザーファンド	6,272,553	96.6
コール・ローン等、その他	218,873	3.4
投資信託財産総額	6,491,427	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、11月18日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=104.09円です。

(注3) USTレジャリー7-10マザーファンドにおいて、第20期末における外貨建純資産(18,617,133千円)の投資信託財産総額(20,320,756千円)に対する比率は、91.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年8月18日)、(2020年11月18日)現在

項目	第19期末	第20期末
(A) 資産	11,070,032,306円	10,776,539,781円
コール・ローン等	112,605,756	131,169,061
USTレジャリー7-10マザーファンド(評価額)	6,440,779,059	6,272,553,940
未収入金	4,516,647,491	4,372,816,780
(B) 負債	4,500,861,209	4,318,891,524
未払金	4,467,061,850	4,285,111,960
未払収益分配金	25,580,749	25,671,748
未払信託報酬	8,077,766	7,824,601
その他未払費用	140,844	283,215
(C) 純資産総額(A-B)	6,569,171,097	6,457,648,257
元本	6,395,187,449	6,417,937,045
次期繰越損益金	173,983,648	39,711,212
(D) 受益権総口数	6,395,187,449口	6,417,937,045口
1万口当り基準価額(C/D)	10,272円	10,062円

*第18期末における元本額は6,591,712,334円、当作成期間(第19期～第20期)中における追加設定元本額は45,930,897円、同解約元本額は219,706,186円です。

*第20期末の計算口数当りの純資産額は10,062円です。

■損益の状況

第19期 自2020年5月19日 至2020年8月18日
第20期 自2020年8月19日 至2020年11月18日

項目	第19期	第20期
(A) 配当等収益	△ 6,037円	△ 14,391円
受取利息	751	335
支払利息	△ 6,788	△ 14,726
(B) 有価証券売買損益	△ 23,997,971	△ 101,237,397
売買益	64,207,840	117,476,677
売買損	△ 88,205,811	△ 218,714,074
(C) 信託報酬等	△ 8,219,003	△ 7,967,689
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 32,223,011	△ 109,219,477
(E) 前期繰越損益金	409,968,468	352,164,708
(F) 追加信託差損益金	△ 178,181,060	△ 177,562,271
(配当等相当額)	(131,483,731)	(133,410,285)
(売買損益相当額)	(△ 309,664,791)	(△ 310,972,556)
(G) 合計(D+E+F)	199,564,397	65,382,960
(H) 収益分配金	△ 25,580,749	△ 25,671,748
次期繰越損益金(G+H)	173,983,648	39,711,212
追加信託差損益金	△ 178,181,060	△ 177,562,271
(配当等相当額)	(131,483,731)	(133,410,285)
(売買損益相当額)	(△ 309,664,791)	(△ 310,972,556)
分配準備積立金	406,011,750	398,646,662
繰越損益金	△ 53,847,042	△ 181,373,179

(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 19 期	第 20 期
(a) 経費控除後の配当等収益	21,624,031円	18,306,660円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0
(c) 収益調整金	131,483,731	133,410,285
(d) 分配準備積立金	409,968,468	406,011,750
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	563,076,230	557,728,695
(f) 分配金	25,580,749	25,671,748
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	537,495,481	532,056,947
(h) 受益権総口数	6,395,187,449口	6,417,937,045口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ		
	第 19 期	第 20 期
1 万 口 当 り 分 配 金	40円	40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

最近10期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率			
11期末 (2018年 8 月20日)	円 8,769	円 40	% 2.2	% 98.1	% -	百万円 1,144
12期末 (2018年11月19日)	8,832	40	1.2	98.1	-	1,153
13期末 (2019年 2 月18日)	8,945	40	1.7	98.1	-	1,168
14期末 (2019年 5 月20日)	9,115	40	2.3	98.0	-	637
15期末 (2019年 8 月19日)	9,378	40	3.3	98.1	-	605
16期末 (2019年11月18日)	9,379	40	0.4	97.5	-	134
17期末 (2020年 2 月18日)	9,566	40	2.4	97.8	-	1
18期末 (2020年 5 月18日)	10,040	40	5.4	98.3	-	1
19期末 (2020年 8 月18日)	9,871	40	△1.3	98.1	-	1
20期末 (2020年11月18日)	9,563	40	△2.7	98.7	-	1

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 公社債および債券先物の組入比率は、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）を除きます。

(注4) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

(注5) 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



* 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19期首：10,040円

第20期末：9,563円（既払分配金80円）

騰落率：△4.0%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

米国国債に投資した結果、金利の上昇（債券価格は下落）や米ドルの対円での下落がマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ米国国債7-10年ラダー型ファンド（為替ヘッジなし）-USトライアングル-

	年 月 日	基 準	価 額		公 社 債 率	債 券 先 物 率
			騰 落 率	組 入 比		
第19期	(期首) 2020年 5月18日	円	%	%	%	%
	5月末	10,040	-	98.3	-	-
	6月末	10,027	△0.1	98.1	-	-
	7月末	10,105	0.6	98.0	-	-
	(期末) 2020年 8月18日	9,878	△1.6	97.8	-	-
第20期	(期首) 2020年 8月18日	9,911	△1.3	98.1	-	-
	8月末	9,871	-	98.1	-	-
	9月末	9,802	△0.7	98.1	-	-
	10月末	9,913	0.4	98.0	-	-
	(期末) 2020年11月18日	9,663	△2.1	97.8	-	-
		9,603	△2.7	98.7	-	-

(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

(2020.5.19~2020.11.18)

■ 米国債券市況

米国の金利は上昇しました。

米国債券市況は、当作成期首より、経済対策や都市封鎖の解除期待などから金利は上昇しました。2020年7月は、新型コロナウイルスの感染第2波への懸念に加えて、米中関係悪化や追加経済対策をめぐる不透明感もあり、金利は低下傾向となりました。8月は、新型コロナウイルスの感染拡大懸念が和らいだほか、良好な経済指標や国債の発行増加の影響もあって、金利は上昇しました。10月には、米国大統領および議会選挙を控えて、バイデン候補が大統領に当選し民主党が上下院を制した場合の拡張的な財政政策を懸念する動きから、金利はさらに上昇しました。

■ 為替相場

米ドルは対円で下落しました。

当作成期首より、経済活動の再開期待や政策当局の対応を受けた市場心理の改善により、米ドルは上昇（円安）しました。2020年7月には、新型コロナウイルスの感染第2波への警戒に加えて、米中関係の悪化や追加経済対策をめぐる不透明感から米ドルは下落し、その後はおおむねレンジ内での推移となりました。10月以降は、新型コロナウイルスの感染再拡大に対する懸念、米国大統領および議会選挙に対する不透明感などから、米ドルは下落しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■ 当ファンド

「USトレジャリー7-10マザーファンド」を高位に組み入れます。

■ USトレジャリー7-10マザーファンド

米国国債に投資し、残存期間の異なる国債の利息収入を確保するとともに、信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

運用にあたっては、残存期間が7年程度から10年程度までの米国国債に投資し、残存期間ごとの国債の投資金額がほぼ同程度となるように組み入れることをめざします。

米国国債の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。

ポートフォリオについて

(2020.5.19~2020.11.18)

■当ファンド

「USトレジャリー 7-10 マザーファンド」を高位に組み入れました。

■USトレジャリー 7-10 マザーファンド

米国国債に投資し、残存期間の異なる国債の利息収入を確保するとともに、信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

運用にあたっては、残存期間が7年程度から10年程度までの米国国債に投資し、残存期間ごとの国債の投資金額がほぼ同程度となるように組み入れました。

米国国債の組入比率は、高位に維持しました。

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

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19期	第20期
	2020年5月19日 ~2020年8月18日	2020年8月19日 ~2020年11月18日
当期分配金（税込み）（円）	40	40
対基準価額比率（%）	0.40	0.42
当期の収益（円）	33	27
当期の収益以外（円）	6	12
翌期繰越分配対象額（円）	610	598

(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却等損益」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19期	第20期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 33.27円	✓ 27.76円
(b) 経費控除後の有価証券売却等損益	0.00	0.00
(c) 収益調整金	111.55	111.55
(d) 分配準備積立金	✓ 506.16	✓ 499.44
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	650.99	638.76
(f) 分配金	40.00	40.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	610.99	598.76

(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

「USトレジャリー 7-10 マザーファンド」を高位に組み入れます。

■USトレジャリー 7-10 マザーファンド

米国国債に投資し、残存期間の異なる国債の利息収入を確保するとともに、信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

運用にあたっては、残存期間が7年程度から10年程度までの米国国債に投資し、残存期間ごとの国債の投資金額がほぼ同程度となるように組み入れることをめざします。

米国国債の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。

1万口当りの費用の明細

項 目	第19期～第20期 (2020.5.19～2020.11.18)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	24円	0.238%	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9,909円です。
(投 信 会 社)	(11)	(0.111)	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)	(11)	(0.111)	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)	(2)	(0.017)	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	2	0.023	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
(保 管 費 用)	(1)	(0.005)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(2)	(0.018)	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
合 計	26	0.261	

(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。

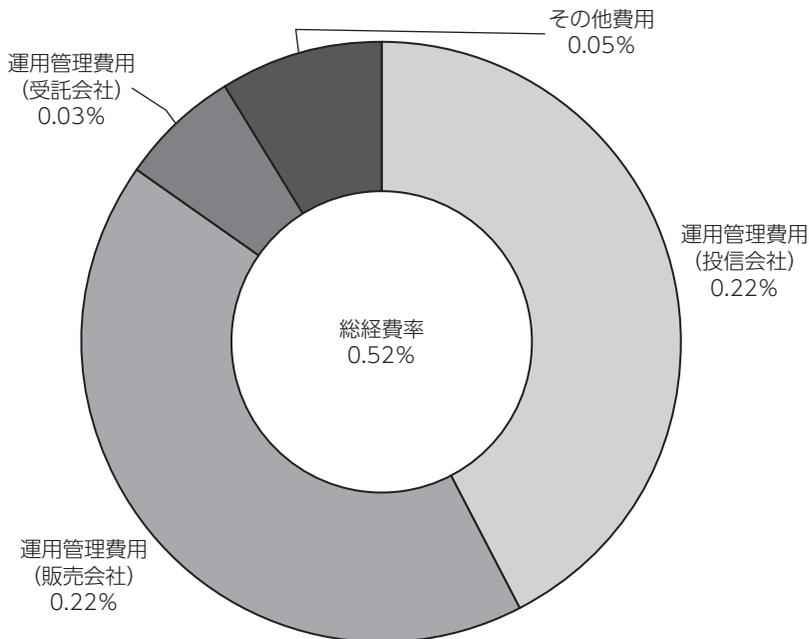
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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0.52%です。



(注1) 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。

■売買および取引の状況

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11月18日まで)

決算期	第19期～第20期			
	設定		解約	
	□数	金額	□数	金額
	千□	千円	千□	千円
USトレジャリー7-10 マザーファンド	-	-	5	6

(注) 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

親投資信託残高

種類	第18期末	第20期末	
	□数	□数	評価額
	千□	千□	千円
USトレジャリー7-10マザーファンド	903	898	1,004

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年11月18日現在

項目	第20期末	
	評価額	比率
	千円	%
USトレジャリー7-10マザーファンド	1,004	99.3
コール・ローン等、その他	6	0.7
投資信託財産総額	1,011	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、11月18日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝104.09円です。

(注3) USトレジャリー7-10マザーファンドにおいて、第20期末における外貨建純資産(18,617,133千円)の投資信託財産総額(20,320,756千円)に対する比率は、91.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年8月18日)、(2020年11月18日)現在

項目	第19期末	第20期末
(A) 資産	1,043,802円	1,011,454円
コール・ローン等	12,166	6,763
USトレジャリー7-10 マザーファンド(評価額)	1,031,636	1,004,691
(B) 負債	5,495	5,587
未払収益分配金	4,207	4,207
未払信託報酬	1,196	1,196
その他未払費用	92	184
(C) 純資産総額(A-B)	1,038,307	1,005,867
元本	1,051,857	1,051,857
次期繰越損益金	△ 13,550	△ 45,990
(D) 受益権総口数	1,051,857口	1,051,857口
1万口当り基準価額(C/D)	9,871円	9,563円

*第18期末における元本額は1,051,857円、当作成期間(第19期～第20期)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。

*第20期末の計算口数当りの純資産額は9,563円です。

*第20期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は45,990円です。

■損益の状況

第19期 自2020年5月19日 至2020年8月18日
第20期 自2020年8月19日 至2020年11月18日

項目	第19期	第20期
(A) 有価証券売買損益	△12,239円	△26,945円
売買損	△12,239	△26,945
(B) 信託報酬等	△ 1,288	△ 1,288
(C) 当期損益金(A+B)	△13,527	△28,233
(D) 前期繰越損益金	53,436	35,702
(E) 追加信託差損益金	△49,252	△49,252
(配当等相当額)	(11,734)	(11,734)
(売買損益相当額)	(△60,986)	(△60,986)
(F) 合計(C+D+E)	△ 9,343	△41,783
(G) 収益分配金	△ 4,207	△ 4,207
次期繰越損益金(F+G)	△13,550	△45,990
追加信託差損益金	△49,252	△49,252
(配当等相当額)	(11,734)	(11,734)
(売買損益相当額)	(△60,986)	(△60,986)
分配準備積立金	52,534	51,248
繰越損益金	△16,832	△47,986

(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 19 期	第 20 期
(a) 経費控除後の配当等収益	3,500円	2,921円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0
(c) 収益調整金	11,734	11,734
(d) 分配準備積立金	53,241	52,534
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	68,475	67,189
(f) 分配金	4,207	4,207
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	64,268	62,982
(h) 受益権総口数	1,051,857口	1,051,857口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ		
	第 19 期	第 20 期
1 万 口 当 り 分 配 金	40円	40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。

USトレジャリー 7-10 マザーファンド

運用報告書 第12期 (決算日 2020年11月18日)

(作成対象期間 2020年5月19日～2020年11月18日)

USトレジャリー 7-10 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。

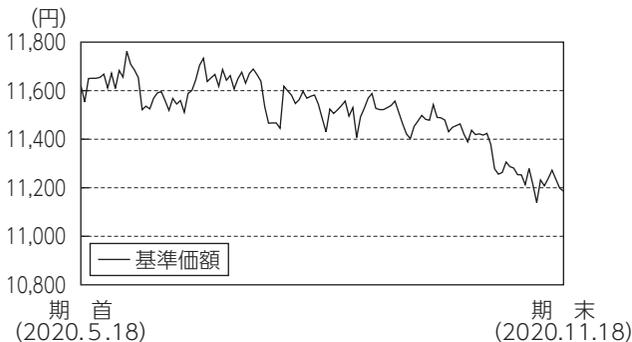
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いません。
主要投資対象	米国国債
外貨建資産組入制限	無制限

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
<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	騰落率	公社債組入比率	債券先物率
	円	%	%	%
(期首) 2020年5月18日	11,622	-	98.9	-
5月末	11,609	△0.1	98.7	-
6月末	11,705	0.7	98.5	-
7月末	11,445	△1.5	98.3	-
8月末	11,407	△1.8	98.7	-
9月末	11,542	△0.7	98.5	-
10月末	11,254	△3.2	98.4	-
(期末) 2020年11月18日	11,186	△3.8	98.8	-

(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)を除きます。
 (注3) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。
 (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】

期首：11,622円 期末：11,186円 騰落率：△3.8%

【基準価額の主な変動要因】

米国国債に投資した結果、金利の上昇(債券価格は下落)や米ドルの対円での下落(円高)がマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○米国債券市況

米国の金利は上昇しました。

米国債券市況は、当作成期首より、経済対策や都市封鎖の解除期待などから金利は上昇しました。2020年7月は、新型コロナウイルスの感染第2波への懸念に加えて、米中関係悪化や追加経済対策をめぐる不透明感もあり、金利は低下傾向となりました。8月は、新型コロナウイルスの感染拡大懸念が和らいだほか、良好な経済指標や国債の発行増加の影響もあって、金利は上昇しました。10月には、米国大統領および議会選挙を控えて、バイデン候補が大統領に当選し民主党が下院を制した場合は、拡張的な財政政策を懸念する動きから、金利はさらに上昇しました。

○為替相場

米ドルは対円で下落しました。

当作成期首より、経済活動の再開期待や政策当局の対応を受けた市場心理の改善により、米ドルは対円で上昇(円安)しました。2020年7月には、新型コロナウイルスの感染第2波への警戒に加えて、米中関係の悪化や追加経済対策をめぐる不透明感から米ドル

は下落し、その後はおおむねレンジ内での推移となりました。10月以降は、新型コロナウイルスの感染再拡大に対する懸念、米国大統領および議会選挙に対する不透明感などから、米ドルは下落しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

米国国債に投資し、残存期間の異なる国債の利息収入を確保するとともに、信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

運用にあたっては、残存期間が7年程度から10年程度までの米国国債に投資し、残存期間ごとの国債の投資金額がほぼ同程度となるように組み入れることをめざします。

米国国債の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。

◆ポートフォリオについて

米国国債に投資し、残存期間の異なる国債の利息収入を確保するとともに、信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

運用にあたっては、残存期間が7年程度から10年程度までの米国国債に投資し、残存期間ごとの国債の投資金額がほぼ同程度となるように組み入れました。

米国国債の組入比率は、高位に維持しました。

◆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》

米国国債に投資し、残存期間の異なる国債の利息収入を確保するとともに、信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

運用にあたっては、残存期間が7年程度から10年程度までの米国国債に投資し、残存期間ごとの国債の投資金額がほぼ同程度となるように組み入れることをめざします。

米国国債の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。

■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 (保管費用)	1 (1)
(その他)	(0)
合計	1

(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

(2020年5月19日から2020年11月18日まで)

外国	買付額	売付額
アメリカ	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
国債証券	128,700	31,910 (—)

(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、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。

USTレジャーリー 7-10 マザーファンド

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2020年5月19日から2020年11月18日まで)

当			期		
買	付	金 額	売	付	金 額
銘	柄	額	銘	柄	額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.625% 2030/5/15	1,687,572	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2027/11/15	1,496,532
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.625% 2030/8/15	1,558,568	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2027/8/15	883,649
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.875% 2030/11/15	1,538,847	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.375% 2027/5/15	741,281
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2029/11/15	933,908	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2029/11/15	46,332
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.375% 2029/5/15	931,589	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.625% 2030/5/15	46,099
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3.125% 2028/11/15	929,286	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.375% 2029/5/15	45,972
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.875% 2028/5/15	926,464	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.875% 2028/5/15	45,751
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2030/2/15	827,293	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3.125% 2028/11/15	45,606
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.75% 2028/2/15	822,307	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.75% 2028/2/15	3,770
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.875% 2028/8/15	820,642	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.625% 2029/2/15	2,523

(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

(1) 外国(外貨建) 公社債(通貨別)

作 成 期 区 分	当 額 面 金 額	期				末			
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
アメリカ	千アメリカ・ドル 162,760	千アメリカ・ドル 177,161	千円 18,440,741	% 98.8	% -	% 98.8	% -	% -	% -

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国(外貨建) 公社債(銘柄別)

区 分	当 銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	末			償 還 年 月 日
					評 価 額		債 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.7500	% 千アメリカ・ドル 12,600	千アメリカ・ドル 14,478	千円 1,507,031	2028/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.8750	12,930	15,012	1,562,692	2028/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.8750	12,430	14,471	1,506,299	2028/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.1250	12,650	15,017	1,563,205	2028/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.6250	12,540	14,435	1,502,609	2029/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	13,290	15,060	1,567,619	2029/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	13,470	14,444	1,503,519	2029/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.7500	13,940	15,109	1,572,754	2029/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.5000	13,700	14,541	1,513,591	2030/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.6250	15,510	15,210	1,583,277	2030/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.6250	14,900	14,576	1,517,254	2030/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.8750	14,800	14,803	1,540,886	2030/11/15	
	合 計	銘 柄 数 金 額	12銘柄		162,760	177,161	18,440,741	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年11月18日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	18,440,741	90.7
コール・ローン等、その他	1,880,014	9.3
投資信託財産総額	20,320,756	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、11月18日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝104.09円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(18,617,133千円)の投資信託財産総額(20,320,756千円)に対する比率は、91.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年11月18日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	20,320,756,023円
コール・ローン等	385,418,150
国債証券(評価額)	18,440,741,118
未収入金	1,451,691,836
未収利息	35,627,877
前払費用	7,277,042
(B) 負債	1,650,531,223
未払金	1,650,531,223
(C) 純資産総額(A-B)	18,670,224,800
元本	16,690,526,457
次期繰越損益金	1,979,698,343
(D) 受益権総口数	16,690,526,457口
1万口当り基準価額(C/D)	11,186円

* 期首における元本額は7,742,427,696円、当作成期間中における追加設定元本額は9,197,969,392円、同解約元本額は249,870,631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、U S トレジャリー 7-10 オープン(為替ヘッジなし/適格機関投資家専用) 6,106,969,875円、U S トレジャリー 7-10 オープン2(為替ヘッジあり/適格機関投資家専用) 3,085,385,539円、U S トレジャリー 7-10(部分為替ヘッジあり/適格機関投資家専用) 2016-02 272,124,736円、U S トレジャリー 7-10(部分為替ヘッジあり/適格機関投資家専用) 2015-11 92,382,947円、U S トレジャリー 7-10(為替ヘッジなし/適格機関) 2017-06 1,525,261,221円、ダイワ米国国債7-10年ラダー型ファンド(部分為替ヘッジあり) - U S トライアングル - 5,607,503,970円、ダイワ米国国債7-10年ラダー型ファンド(為替ヘッジなし) - U S トライアングル - 898,169円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,186円です。

■損益の状況

当期 自2020年5月19日 至2020年11月18日

項 目	当 期
(A) 受取利息等収益	114,613,115円
受取利息	114,685,647
支払利息	△ 72,532
(B) 有価証券売買損益	△ 676,731,418
売買益	6,134,960
売買損	△ 682,866,378
(C) その他費用	△ 697,127
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 562,815,430
(E) 前期繰越損益金	1,255,928,534
(F) 解約差損益金	△ 42,135,369
(G) 追加信託差損益金	1,328,720,608
(H) 合計(D+E+F+G)	1,979,698,343
次期繰越損益金(H)	1,979,698,343

(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。

マネーポートフォリオ

最近10期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率			
11期末 (2018年 8 月20日)	円 10,063	円 0	% △0.0	% -	% -	百万円 1
12期末 (2018年11月19日)	10,060	0	△0.0	-	-	1
13期末 (2019年 2 月18日)	10,057	0	△0.0	-	-	1
14期末 (2019年 5 月20日)	10,054	0	△0.0	-	-	1
15期末 (2019年 8 月19日)	10,051	0	△0.0	-	-	1
16期末 (2019年11月18日)	10,049	0	△0.0	-	-	1
17期末 (2020年 2 月18日)	10,046	0	△0.0	-	-	1
18期末 (2020年 5 月18日)	10,044	0	△0.0	-	-	1
19期末 (2020年 8 月18日)	10,042	0	△0.0	-	-	1
20期末 (2020年11月18日)	10,040	0	△0.0	-	-	1

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 公社債および債券先物の組入比率は、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)を除きます。

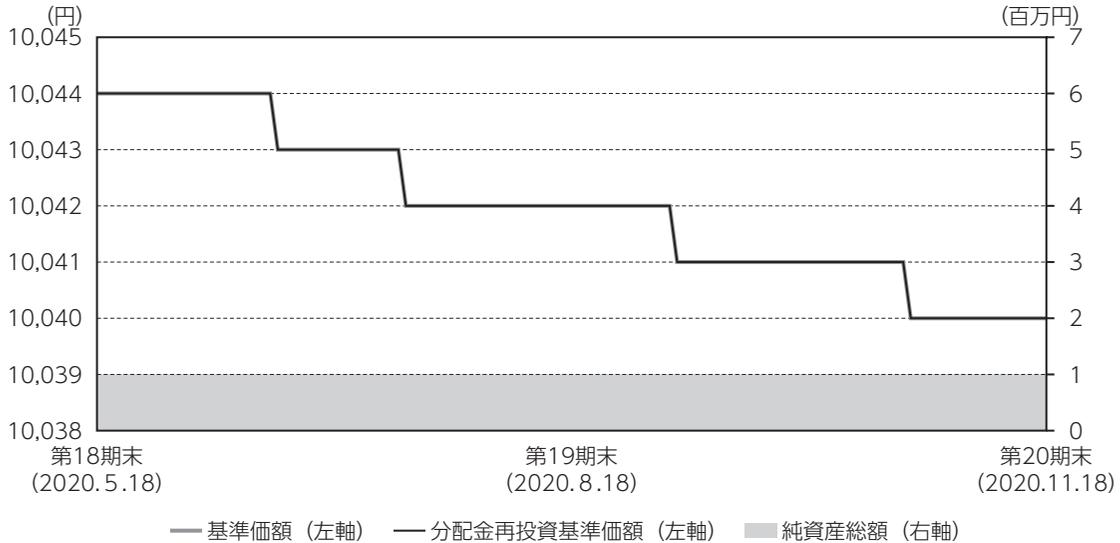
(注4) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

(注5) 当ファンドは、ダイワ米国国債7-10年ラダー型ファンド(部分為替ヘッジあり/為替ヘッジなし) -USトライアングルの資金をスイッチングにより一時滞留させる受け皿としての役割を持ったファンドであり、マザーファンドおよび短期金融資産による安定運用を行います。そのため、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



* 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19期首：10,044円

第20期末：10,040円 (既払分配金0円)

騰落率：△0.0% (分配金再投資ベース)

■ 基準価額の主な変動要因

「ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド」の受益証券を通じて投資したコール・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。

ダイワ米国国債7-10年ラグー型ファンド・マネーポートフォリオ -USトライアングル-

	年 月 日	基 準	価 額		公 社 比	債 率	債 券 先 物 率
			騰 落 率	率			
第19期	(期首) 2020年 5月18日	円	10,044	%	%	%	%
	5月末		10,044	0.0	-	-	-
	6月末		10,043	△0.0	-	-	-
	7月末		10,042	△0.0	-	-	-
	(期末) 2020年 8月18日		10,042	△0.0	-	-	-
第20期	(期首) 2020年 8月18日		10,042	-	-	-	-
	8月末		10,042	0.0	-	-	-
	9月末		10,041	△0.0	-	-	-
	10月末		10,040	△0.0	-	-	-
	(期末) 2020年11月18日		10,040	△0.0	-	-	-

(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

(2020.5.19~2020.11.18)

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」

当ファンド

「ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

ダイワ・マネーポートフォリオ・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。

ポートフォリオについて

(2020.5.19~2020.11.18)

当ファンド

「ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド」の受益証券へ投資を行いました。

ダイワ・マネーポートフォリオ・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および参考指数を設けておりません。

分配金について

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

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第19期	第20期
	2020年5月19日 ～2020年8月18日	2020年8月19日 ～2020年11月18日
当期分配金（税込み）（円）	—	—
対基準価額比率（％）	—	—
当期の収益（円）	—	—
当期の収益以外（円）	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	99	99

（注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

（注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

（注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。



今後の運用方針

■当ファンド

「ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

■ダイワ・マネーポートフォリオ・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。

上記の運用方針により、マイナス利回りの短期の国債やコール・ローン等にも投資することがあります。今後も現在の低金利環境が継続した場合は、ファンド全体の損益がマイナスとなり、基準価額が下落することが予想されます。投資家のみなさまにおかれましては、ご留意くださいますようお願い申し上げます。

1万口当りの費用の明細

項 目	第19期～第20期 (2020.5.19～2020.11.18)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	一円	—%	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10,042円です。
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	2	0.020	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 ）	(2)	(0.018)	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)	(0.002)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	2	0.020	

(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。

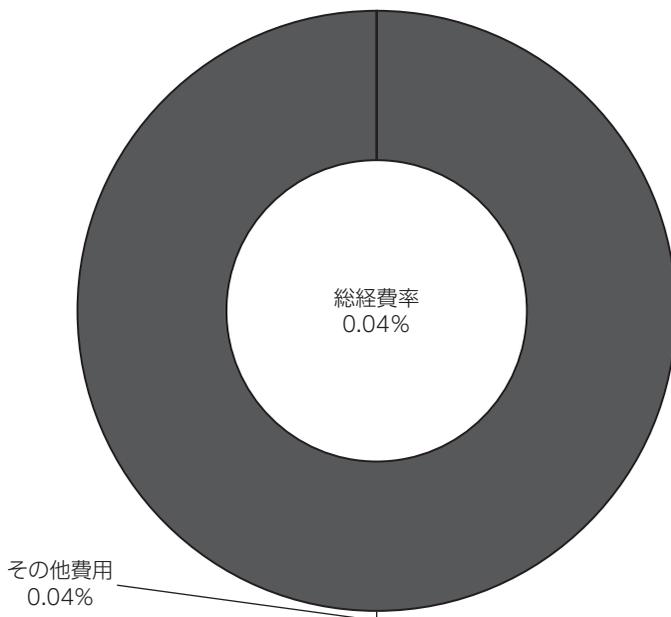
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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0.04%です。



(注1) 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。

■売買および取引の状況

当作成期中における売買および取引はありません。

■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。

■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	当作成期末保有額	取引の理由
百万円 1	百万円 -	百万円 -	百万円 1	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。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	第18期末		第20期末	
	□数	千円	□数	千円
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド	997	997	997	999

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年11月18日現在

項 目	第20期末	
	評 価 額	比 率
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド	千円 999	% 99.6
コール・ローン等、その他	4	0.4
投資信託財産総額	1,004	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8月18日)、(2020年11月18日)現在

項 目	第19期末	第20期末
(A) 資産	1,004,306円	1,004,206円
コール・ローン等	4,339	4,339
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド(評価額)	999,967	999,867
(B) 負債	92	184
その他未払費用	92	184
(C) 純資産総額(A-B)	1,004,214	1,004,022
元本	1,000,000	1,000,000
次期繰越損益金	4,214	4,022
(D) 受益権総口数	1,000,000口	1,000,000口
1万口当り基準価額(C/D)	10,042円	10,040円

*第18期末における元本額は1,000,000円、当作成期間(第19期~第20期)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。
*第20期末の計算口数当りの純資産額は10,040円です。

■損益の状況

第19期 自2020年5月19日 至2020年8月18日
第20期 自2020年8月19日 至2020年11月18日

項 目	第19期	第20期
(A) 有価証券売買損益	△ 99円	△ 100円
売買損	△ 99	△ 100
(B) 信託報酬等	△ 92	△ 92
(C) 当期損益金(A+B)	△ 191	△ 192
(D) 前期繰越損益金	4,707	4,516
(E) 追加信託差損益金	△ 302	△ 302
(配当等相当額)	(△ 12)	(△ 12)
(売買損益相当額)	(△ 290)	(△ 290)
(F) 合計(C+D+E)	4,214	4,022
次期繰越損益金(F)	4,214	4,022
追加信託差損益金	△ 302	△ 302
(配当等相当額)	(△ 12)	(△ 12)
(売買損益相当額)	(△ 290)	(△ 290)
分配準備積立金	9,978	9,978
繰越損益金	△5,462	△5,654

(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せん。
(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 19 期	第 20 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0
(c) 収益調整金	0	0
(d) 分配準備積立金	9,978	9,978
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	9,978	9,978
(f) 分配金	0	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	9,978	9,978
(h) 受益権総口数	1,000,000□	1,000,000□

<補足情報>

当ファンド（ダイワ米国国債7-10年ラダー型ファンド・マネーポートフォリオ -USトライアングル-）が投資対象としている「ダイワ・マネーポートフォリオ・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20期の決算日（2020年11月18日）現在におけるダイワ・マネーポートフォリオ・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・マネーポートフォリオ・マザーファンドの主要な売買銘柄

2020年5月19日～2020年11月18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11月18日現在、有価証券等の組み入れはありません。

ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

運用報告書 第11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・マネーポートフォリオ・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。

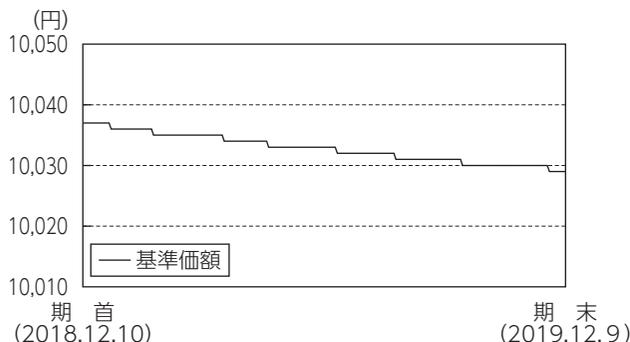
運用方針	安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要投資対象	円建ての債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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		
	円	%	%
(期首)2018年12月10日	10,037	-	-
12月末	10,037	0.0	-
2019年 1 月末	10,036	△0.0	-
2 月末	10,035	△0.0	-
3 月末	10,034	△0.0	-
4 月末	10,034	△0.0	-
5 月末	10,033	△0.0	-
6 月末	10,032	△0.0	-
7 月末	10,032	△0.0	-
8 月末	10,031	△0.1	-
9 月末	10,030	△0.1	-
10 月末	10,030	△0.1	-
11 月末	10,029	△0.1	-
(期末)2019年12月 9 日	10,029	△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：10,037円 期末：10,029円 騰落率：△0.1%

【基準価額の主な変動要因】

短期の国債やコール・ローン等の利回りがマイナス圏で推移したことなどから、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○国内短期金融市況

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

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

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

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

■売買および取引の状況

公 社 債

(2018年12月11日から2019年12月9日まで)

		買 付 額	売 付 額
国		千円	千円
内	国債証券	330,004	(330,000)

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

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2018年12月11日から2019年12月9日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘	柄 金 額	銘	柄 金 額
	千円		千円
801	国庫短期証券 2019/3/18 330,004		

(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。

ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

■組入資産明細表

当作成期末における有価証券等の組み入れはありません。

■投資信託財産の構成

2019年12月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	38,397,784	100.0
投資信託財産総額	38,397,784	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	38,397,784,417円
コール・ローン等	38,397,784,417
(B) 負債	231,026
その他未払費用	231,026
(C) 純資産総額(A - B)	38,397,553,391
元本	38,285,006,118
次期繰越損益金	112,547,273
(D) 受益権総口数	38,285,006,118口
1万口当り基準価額(C / D)	10,029円

* 期首における元本額は69,103,393,644円、当作成期間中における追加設定元本額は48,176,499,313円、同解約元本額は78,994,886,839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、ダイワ米ドル・ブルファンド (適格機関投資家専用) 5,951,591,455円、ダイワ米ドル・ベアファンド (適格機関投資家専用) 17,806,836,243円、ダイワ・マネーポートフォリオ (FOFs用) (適格機関投資家専用) 1,089,639円、ダイワJリートベア・ファンド (適格機関投資家専用) 965,948,988円、通貨選択型米国リート・αクワトロ (毎月分配型) 159,141円、通貨選択型アメリカン・エクイティ・αクワトロ (毎月分配型) 159,141円、オール・マーケット・インカム戦略 (資産成長重視コース) 9,963円、オール・マーケット・インカム戦略 (奇数月定額分配コース) 9,963円、オール・マーケット・インカム戦略 (奇数月定率分配コース) 9,963円、オール・マーケット・インカム戦略 (予想分配金提示型コース) 9,963円、AHLターゲットリスク・ライト戦略ファンド (適格機関投資家専用) 3,421,817,396円、ダイワユーロベア・ファンド (2倍、非リバランス型) (適格機関投資家専用) 963,651,156円、ダイワ米ドルベア・ファンド (2倍、非リバランス型) (適格機関投資家専用) 1,531,319,164円、ダイワ/ロジャース国際コモディティTM・ファンド5,408,343円、ダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド (通貨選択型) 日本円・コース (毎月分配型) 998円、ダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド (通貨選択型) ブラジル・リアル・コース (毎月分配型) 998円、ダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド (通貨選択型) アジア通貨・コース (毎月分配型) 998円、ダイワTOPIXベア・ファンド (適格機関投資家専用) 7,635,801,481円、ダイワ豪ドル建て高利回り証券α (毎月分配型) 9,949円、ダイワ米国国債7-10年ラダー型ファンド・マネーポートフォリオ - USトライアングル - 997,374円、ダイワ豪ドル建て高利回り証券ファンド - 予想分配金提示型 - 173,802円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,029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	△ 33,300,262円
受取利息	347,877
支払利息	△ 33,648,139
(B) その他費用	△ 13,012,117
(C) 当期損益金(A + B)	△ 46,312,379
(D) 前期繰越損益金	255,922,474
(E) 解約差損益金	△260,877,509
(F) 追加信託差損益金	163,814,687
(G) 合計(C + D + E + F)	112,547,273
次期繰越損益金(G)	112,547,273

(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。