

# ダイワDBモメンタム 戦略ファンド (為替ヘッジあり／為替ヘッジなし)

★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／資産複合	
信託期間	2017年8月23日～2027年8月19日	
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ないます。	
主要投資対象	為替ヘッジあり	イ. ケイマン籍の外国投資信託「オージェンタム・トラスト・アロケーター・ファンド（日本円クラス）」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	イ. ケイマン籍の外国投資信託「オージェンタム・トラスト・アロケーター・ファンド（米ドル・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
	ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	円建ての債券
組入制限	当ファンドの投資信託証券組入上限比率	無制限
	マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
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、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、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。	

## 運用報告書(全体版) 第14期

(決算日 2024年8月19日)

(作成対象期間 2024年2月20日～2024年8月19日)

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、米国の株式、米国の長期金利、米ドルキャッシュおよび金への配分を変更しながら、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/>

<2721>  
<2722>

為替ヘッジあり

## 最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			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			
	円	円	%	%	%	百万円
10期末(2022年8月19日)	9,876	0	△ 7.6	—	99.0	6,303
11期末(2023年2月20日)	9,589	0	△ 2.9	—	98.9	5,683
12期末(2023年8月21日)	9,317	0	△ 2.8	—	98.5	5,056
13期末(2024年2月19日)	9,684	50	4.5	—	99.2	4,394
14期末(2024年8月19日)	10,077	350	7.7	0.0	98.1	3,841

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

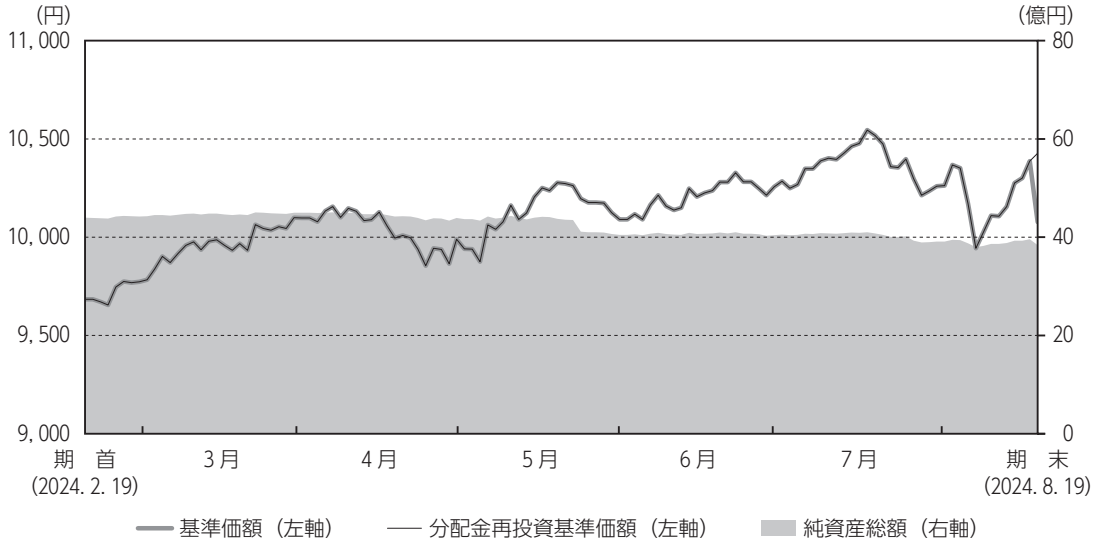
(注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

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



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

- \* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- \* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

#### ■ 基準価額・騰落率

期首：9,684円

期末：10,077円（分配金350円）

騰落率：7.7%（分配金込み）

#### ■ 基準価額の主な変動要因

主に「モメンタム・アロケーター・ファンド（日本円クラス）」の上昇がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。「モメンタム・アロケーター・ファンド（日本円クラス）」については、DBモメンタム・アセット・アロケーター指数の動きを反映した投資成果をめざして運用を行った結果、米国株式と金および米ドルキャッシュの上昇がプラス要因となった一方、為替ヘッジコストがマイナス要因となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※モメンタム・アロケーター・ファンド（日本円クラス）：オージェンタム・トラストーモメンタム・アセット・アロケーター・ファンド（日本円クラス）

ダイワDBモメンタム戦略ファンド（為替ヘッジあり）

年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 率 組 入 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率 %		
(期首)2024年 2月19日	9,684	—	—	99.2
2月末	9,773	0.9	—	98.0
3月末	10,099	4.3	0.0	98.0
4月末	9,989	3.1	0.0	99.5
5月末	10,091	4.2	0.0	98.5
6月末	10,256	5.9	0.0	98.7
7月末	10,263	6.0	0.0	98.1
(期末)2024年 8月19日	10,427	7.7	0.0	98.1

(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

（2024. 2. 20 ~ 2024. 8. 19）

### ■米国株式市況

米国株式市況は上昇しました。

米国株式市況は、当作成期首より、インフレ率の低下傾向が継続したことやA I（人工知能）関連企業が良好な決算を発表したこと、製造業の景況感が改善したことなどが好感され、上昇しました。2024年4月に入ると、想定ほどインフレ率が低下せず米国の利下げ開始が後ずれするとの見方が強まり、反落しました。4月下旬以降は、インフレ率が低下傾向となり利下げ期待が高まったことなどから上昇基調となり、高成長が期待されるA I関連企業の株価急騰が相場をけん引し、高値を更新しました。7月半ば以降は、景気減速懸念が高まったほか、市場予想を下回る企業決算の発表が嫌気されて反落したものの、8月に入ると、米国経済指標などを受けて再び利下げ期待が高まったことなどから、反発して当作成期末を迎えました。

### ■米国長期金利

米国長期金利は低下（債券価格は上昇）しました。

米国長期金利は、当作成期首より、底堅い米国経済を背景に経済指標が市場予想を上回ったことなどから利下げ織り込みがはく落し、上昇（債券価格は下落）しました。しかし2024年5月に入ると、経済指標の下振れなどから金利は低下しました。6月には、F R B（米国連邦準備制度理事会）が政策金利見通しにおいて2024年の利下げ回数を引き下げましたが、金利への影響は限定的でした。7月に入ると、雇用統計などの各種経済指標が予想を下振れたことで年内の利下げ織り込みが加速し、金利は低下基調が強まりました。

### ■金市況

金価格は上昇しました。

金市況は、当作成期首から2024年4月にかけて、世界情勢の見通しが不透明であることなどをを受けて金への資金流入が強まり、上昇しました。その後は、一時調整する局面もありましたが、おおむね横ばいで推移しました。7月に入ると、雇用統計などの各種経済指標が予想を下振れたことで米国金利は低下基調が強まり、金の相対的な魅力を高め、当作成期末にかけて上昇しました。

### ■米ドルキャッシュ

米国の短期金利は政策金利5.50%（年率）近辺を維持し、米ドルキャッシュ市況は緩やかに上昇しました。

## ■短期金利市況

日本では、日銀が政策金利である「無担保コールレート（オーバーナイト物）」を0.25%程度に引き上げました。米国では、F R B（米国連邦準備制度理事会）が政策金利の誘導目標を5.25～5.50%に据え置きました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

「モメンタム・アロケーター・ファンド（日本円クラス）」と「ダイワ・マネーアセット・マザーファンド」に投資します。また、「モメンタム・アロケーター・ファンド（日本円クラス）」への投資割合を高位に維持することを基本とします。

### ■モメンタム・アロケーター・ファンド（日本円クラス）

DBモメンタム・アセット・アロケーター指数（※）の動きを反映した投資成果をめざして運用を行います。DBモメンタム・アセット・アロケーター指数では、4つの実質的な投資対象の一定期間のパフォーマンスを測定し、あらかじめ定めるルールに基づき、配分比率の変更を行います。

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。

※DBモメンタム・アセット・アロケーター指数とは、ドイツ銀行が開発した、米国の株式、米国の長期金利、米ドルキャッシュおよび金を実質的な投資対象としてアセット・アロケーションを行い、各投資対象の価格の上昇傾向の勢いに着目して、パフォーマンスが相対的に良好な投資対象の配分比率を増加させるモメンタム戦略のパフォーマンスを指数化したものです。

### ■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。

## ポートフォリオについて

（2024. 2. 20 ~ 2024. 8. 19）

### ■当ファンド

「モメンタム・アロケーター・ファンド（日本円クラス）」と「ダイワ・マネーアセット・マザーファンド」に投資しました。「モメンタム・アロケーター・ファンド（日本円クラス）」への投資割合を高位に維持しました。

### ■モメンタム・アロケーター・ファンド（日本円クラス）

DBモメンタム・アセット・アロケーター指数の動きを反映した投資成果をめざして運用を行いました。DBモメンタム・アセット・アロケーター指数では、4つの実質的な投資対象の一定期間のパフォーマンスを測定し、あらかじめ定めるルールに基づき、配分比率の変更を行いました。当作成期において、実質的な投資対象の比率は下表のように推移させました。

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。

### 各月末の実質的な投資対象の比率

資 産	2024年2月末	3月末	4月末	5月末	6月末	7月末
米国株式	58.0%	58.1%	57.9%	54.0%	54.3%	62.5%
米国長期金利	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
金	22.0%	22.3%	22.4%	26.6%	26.4%	30.2%
米ドルキャッシュ	20.1%	19.6%	19.7%	19.5%	19.3%	7.3%
合 計	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

### ■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	当 期	
	2024年 2月20日 ～2024年 8月19日	
<b>当期分配金（税込み）</b>	<b>(円)</b>	<b>350</b>
対基準価額比率	(%)	3.36
当期の収益	(円)	0
当期の収益以外	(円)	349
翌期繰越分配対象額	(円)	859

(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。

(注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

### 収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	当 期	
(a) 経費控除後の配当等収益	✓	0.07円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		0.00
(c) 収益調整金		240.10
(d) 分配準備積立金	✓	969.44
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)		1,209.62
(f) 分配金		350.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)		859.62

(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

「モメンタム・アロケーター・ファンド（日本円クラス）」と「ダイワ・マネーアセット・マザーファンド」に投資します。また、「モメンタム・アロケーター・ファンド（日本円クラス）」への投資割合を高位に維持することを基本とします。

### ■モメンタム・アロケーター・ファンド（日本円クラス）

DBモメンタム・アセット・アロケーター指数の動きを反映した投資成果をめざして運用を行います。DBモメンタム・アセット・アロケーター指数では、4つの実質的な投資対象の一定期間のパフォーマンスを測定し、あらかじめ定めるルールに基づき、配分比率の変更を行います。

また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

### ■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

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

## 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2024. 2. 20～2024. 8. 19)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	60円	0.588%	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10,125円です。
(投 信 会 社)	(19)	(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)	(39)	(0.383)	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)	(0.014)	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
合 計	60	0.592	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

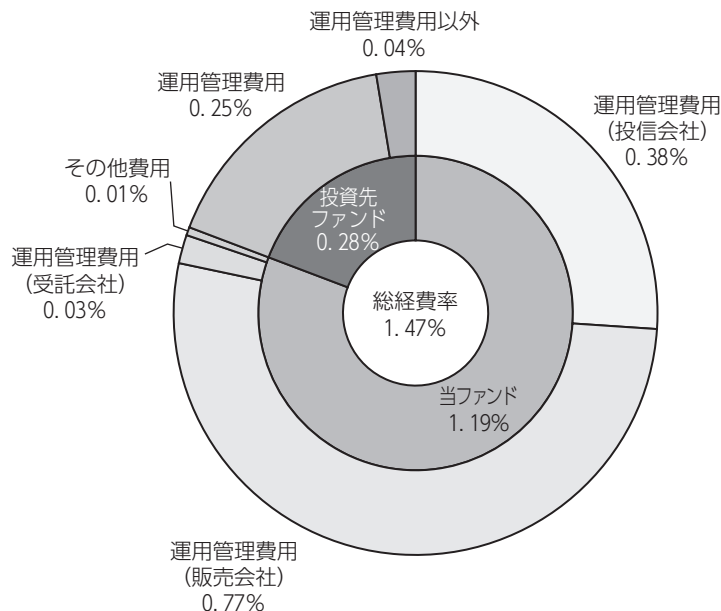
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.47%です。



総経費率 ( ① + ② + ③ )	1.47%
①当ファンドの費用の比率	1.19%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.25%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.04%

(注1) 投資先ファンドとは、当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) 投資先ファンドにおいて、投資先ファンドの費用には、担保付スワップに係る費用を含みません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) 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6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注7) 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8) 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。

# ダイワDBモメンタム戦略ファンド（為替ヘッジあり）

## ■売買および取引の状況

### (1) 投資信託受益証券

（2024年2月20日から2024年8月19日まで）

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国 （邦貨建）	ARGENTUM TRUST MOMENTUM ASSET ALLOCATOR FUND JPY CLASS UNITS（ケイマン諸島）	千口 —	千円 —	千口 7,771.67628	千円 939,000

（注1）金額は受渡し代金。

（注2）金額の単位未満は切捨て。

### (2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

（2024年2月20日から2024年8月19日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・マネー アセット・ マザーファンド	—	—	6,590	6,573

（注）単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2024年8月19日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 3,767,195	% 93.9
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	243,036	6.1
投資信託財産総額	4,010,233	100.0

（注）評価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・ファンズが組み入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券 （ケイマン諸島） ARGENTUM TRUST MOMENTUM ASSET ALLOCATOR FUND JPY CLASS UNITS	30,454.04075	3,767,195	98.1

（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	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネーアセット・ マザーファンド	6,592	1	1

（注）単位未満は切捨て。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年8月19日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	4,010,233,870円
コール・ローン等	243,036,629
投資信託受益証券（評価額）	3,767,195,294
ダイワ・マネーアセット・ マザーファンド（評価額）	1,947
(B) 負債	168,516,750
未払収益分配金	133,434,484
未払解約金	10,005,715
未払信託報酬	24,902,905
その他未払費用	173,646
(C) 純資産総額（A－B）	3,841,717,120
元本	3,812,413,841
次期繰越損益金	29,303,279
(D) 受益権総口数	3,812,413,841口
1万口当り基準価額（C/D）	10,077円

\* 期首における元本額は4,537,520,495円、当作成期間中における追加設定元本額は25,882,066円、同解約元本額は750,988,720円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,077円です。

■損益の状況

当期 自 2024年 2月20日 至 2024年 8月19日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	30,305円
受取利息	30,837
支払利息	△ 532
(B) 有価証券売買損益	307,408,553
売買益	344,188,557
売買損	△ 36,780,004
(C) 信託報酬等	△ 25,076,551
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	282,362,307
(E) 前期繰越損益金	△ 192,852,105
(F) 追加信託差損益金	73,227,561
(配当等相当額)	( 91,536,880)
(売買損益相当額)	(△ 18,309,319)
(G) 合計 (D + E + F)	162,737,763
(H) 収益分配金	△ 133,434,484
次期繰越損益金 (G + H)	29,303,279
追加信託差損益金	73,227,561
(配当等相当額)	( 91,536,880)
(売買損益相当額)	(△ 18,309,319)
分配準備積立金	236,187,311
繰越損益金	△ 280,111,593

- (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	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	27,747円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	91,536,880
(d) 分配準備積立金	369,594,048
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	461,158,675
(f) 分配金	133,434,484
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	327,724,191
(h) 受益権総口数	3,812,413,841口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ

1 万 口 当 り 分 配 金 (税 込 み)

350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5期の運用実績

決算期	基準価額			公社債組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
10期末(2022年8月19日)	12,468	400	10.1	—	98.6	14,466
11期末(2023年2月20日)	12,115	200	△ 1.2	—	98.6	13,098
12期末(2023年8月21日)	12,816	300	8.3	—	98.6	12,421
13期末(2024年2月19日)	13,346	950	11.5	—	98.5	12,125
14期末(2024年8月19日)	14,126	400	8.8	0.0	98.1	12,163

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

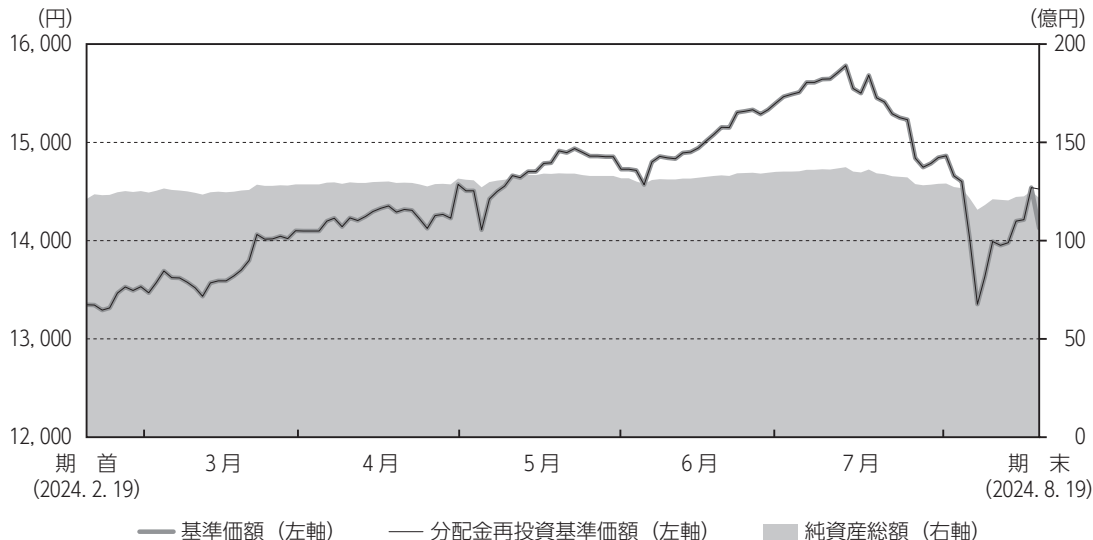
(注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

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



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

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

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

#### ■ 基準価額・騰落率

期首：13,346円

期末：14,126円（分配金400円）

騰落率：8.8%（分配金込み）

#### ■ 基準価額の主な変動要因

主に「モメンタム・アロケーター・ファンド（米ドル・クラス）」の上昇がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。「モメンタム・アロケーター・ファンド（米ドル・クラス）」については、DBモメンタム・アセット・アロケーター指数の動きを反映した投資成果をめざして運用を行った結果、米国株式と金および米ドルキャッシュの上昇がプラス要因となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※モメンタム・アロケーター・ファンド（米ドル・クラス）：オージェンタム・トラストーモメンタム・アセット・アロケーター・ファンド（米ドル・クラス）

ダイワDBモメンタム戦略ファンド（為替ヘッジなし）

年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率 %		
(期首)2024年 2月19日	13,346	—	—	98.5
2月末	13,531	1.4	—	98.6
3月末	14,100	5.6	0.0	98.5
4月末	14,573	9.2	0.0	98.1
5月末	14,725	10.3	0.0	99.2
6月末	15,400	15.4	0.0	99.1
7月末	14,864	11.4	0.0	98.5
(期末)2024年 8月19日	14,526	8.8	0.0	98.1

(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

（2024. 2. 20 ~ 2024. 8. 19）

### ■米国株式市況

米国株式市況は上昇しました。

米国株式市況は、当作成期首より、インフレ率の低下傾向が継続したことやA I（人工知能）関連企業が良好な決算を発表したこと、製造業の景況感が改善したことなどが好感され、上昇しました。2024年4月に入ると、想定ほどインフレ率が低下せず米国の利下げ開始が後ずれするとの見方が強まり、反落しました。4月下旬以降は、インフレ率が低下傾向となり利下げ期待が高まったことなどから上昇基調となり、高成長が期待されるA I関連企業の株価急騰が相場をけん引し、高値を更新しました。7月半ば以降は、景気減速懸念が高まったほか、市場予想を下回る企業決算の発表が嫌気されて反落したものの、8月に入ると、米国経済指標などを受けて再び利下げ期待が高まったことなどから、反発して当作成期末を迎えました。

### ■米国長期金利

米国長期金利は低下（債券価格は上昇）しました。

米国長期金利は、当作成期首より、底堅い米国経済を背景に経済指標が市場予想を上回ったことなどから利下げ織り込みがはく落し、上昇（債券価格は下落）しました。しかし2024年5月に入ると、経済指標の下振れなどから金利は低下しました。6月には、F R B（米国連邦準備制度理事会）が政策金利見通しにおいて2024年の利下げ回数を引き下げましたが、金利への影響は限定的でした。7月に入ると、雇用統計などの各種経済指標が予想を下振れたことで年内の利下げ織り込みが加速し、金利は低下基調が強まりました。

### ■金市況

金価格は上昇しました。

金市況は、当作成期首から2024年4月にかけて、世界情勢の見通しが不透明であることなどをを受けて金への資金流入が強まり、上昇しました。その後は、一時調整する局面もありましたが、おおむね横ばいで推移しました。7月に入ると、雇用統計などの各種経済指標が予想を下振れたことで米国金利は低下基調が強まり、金の相対的な魅力を高め、当作成期末にかけて上昇しました。

### ■米ドルキャッシュ

米国の短期金利は政策金利5.50%（年率）近辺を維持し、米ドルキャッシュ市況は緩やかに上昇しました。

## ■米ドル／円為替相場

米ドルは対円で下落（円高）しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、米国金利の上昇や日銀による緩和的な金融政策の維持などを背景に、円安米ドル高となりました。2024年3月には、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しなどから、円安基調となりました。その後は、過度な円安米ドル高進行に対し政府・日銀が為替介入を行ったものの、円安基調は継続しました。しかし7月に入ると、日銀が月内の金融政策決定会合において緩和的な金融政策を修正する観測が高まったことなどから、大幅に円高米ドル安が進行しました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

「モメンタム・アロケーター・ファンド（米ドル・クラス）」と「ダイワ・マネーアセット・マザーファンド」に投資します。また、「モメンタム・アロケーター・ファンド（米ドル・クラス）」への投資割合を高位に維持することを基本とします。

### ■モメンタム・アロケーター・ファンド（米ドル・クラス）

DBモメンタム・アセット・アロケーター指数（※）の動きを反映した投資成果をめざして運用を行います。DBモメンタム・アセット・アロケーター指数では、4つの実質的な投資対象の一定期間のパフォーマンスを測定し、あらかじめ定めるルールに基づき、配分比率の変更を行います。

※DBモメンタム・アセット・アロケーター指数とは、ドイツ銀行が開発した、米国の株式、米国の長期金利、米ドルキャッシュおよび金を実質的な投資対象としてアセット・アロケーションを行い、各投資対象の価格の上昇傾向の勢いに着目して、パフォーマンスが相対的に良好な投資対象の配分比率を増加させるモメンタム戦略のパフォーマンスを指数化したものです。

### ■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。

## ポートフォリオについて

（2024. 2. 20 ~ 2024. 8. 19）

### ■当ファンド

「モメンタム・アロケーター・ファンド（米ドル・クラス）」と「ダイワ・マネーアセット・マザーファンド」に投資しました。「モメンタム・アロケーター・ファンド（米ドル・クラス）」への投資割合を高位に維持しました。

### ■モメンタム・アロケーター・ファンド（米ドル・クラス）

DBモメンタム・アセット・アロケーター指数の動きを反映した投資成果をめざして運用を行いました。DBモメンタム・アセット・アロケーター指数では、4つの実質的な投資対象の一定期間のパフォーマンスを測定し、あらかじめ定めるルールに基づき、配分比率の変更を行いました。当作成期において、実質的な投資対象の比率は下表のように推移させました。

#### 各月末の実質的な投資対象の比率

資 産	2024年2月末	3月末	4月末	5月末	6月末	7月末
米国株式	58.0%	58.1%	57.9%	54.0%	54.3%	62.5%
米国長期金利	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
金	22.0%	22.3%	22.4%	26.6%	26.4%	30.2%
米ドルキャッシュ	20.1%	19.6%	19.7%	19.5%	19.3%	7.3%
合 計	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

### ■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	当 期	
	2024年2月20日 ～2024年8月19日	
<b>当期分配金（税込み）</b>	<b>(円)</b>	<b>400</b>
対基準価額比率	(%)	2.75
当期の収益	(円)	400
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	4,126

(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。

(注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

### 収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	当 期	
(a) 経費控除後の配当等収益	✓	0.09円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓	1,155.02
(c) 収益調整金		873.23
(d) 分配準備積立金		2,497.93
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)		4,526.28
(f) 分配金		400.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)		4,126.28

(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

「モメンタム・アロケーター・ファンド（米ドル・クラス）」と「ダイワ・マネーアセット・マザーファンド」に投資します。また、「モメンタム・アロケーター・ファンド（米ドル・クラス）」への投資割合を高位に維持することを基本とします。

### ■モメンタム・アロケーター・ファンド（米ドル・クラス）

DBモメンタム・アセット・アロケーター指数の動きを反映した投資成果をめざして運用を行います。DBモメンタム・アセット・アロケーター指数では、4つの実質的な投資対象の一定期間のパフォーマンスを測定し、あらかじめ定めるルールに基づき、配分比率の変更を行います。

### ■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

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

## 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2024. 2. 20～2024. 8. 19)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	85円	0.588%	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14,504円です。
(投 信 会 社)	(28)	(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)	(56)	(0.383)	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)	(0.014)	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	0.004	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)	(1)	(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
合 計	86	0.592	

(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。

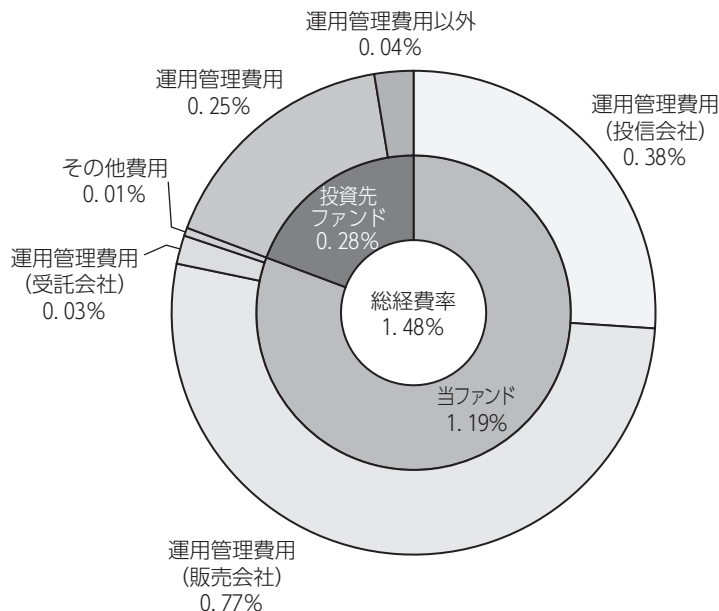
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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

当作成中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.48%です。



総経費率 ( ① + ② + ③ )	1.48%
①当ファンドの費用の比率	1.19%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.25%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.04%

(注1) 投資先ファンドとは、当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) 投資先ファンドにおいて、投資先ファンドの費用には、担保付スワップに係る費用を含みません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) 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6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注7) 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8) 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。

# ダイワDBモメンタム戦略ファンド（為替ヘッジなし）

## ■売買および取引の状況

### (1) 投資信託受益証券

（2024年2月20日から2024年8月19日まで）

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国 （邦貨建）	ARGENTUM TRUST MOMENTUM ASSET ALLOCATOR FUND USD CLASS UNITS（ケイマン諸島）	1,202,17882	226,000	6,799,05998	1,393,000

（注1）金額は受渡し代金。

（注2）金額の単位未満は切捨て。

### (2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

（2024年2月20日から2024年8月19日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・マネー アセット・ マザーファンド	—	—	10,286	10,259

（注）単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2024年8月19日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	11,938,147	94.7
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	665,897	5.3
投資信託財産総額	12,604,046	100.0

（注）評価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・ファンズが組み入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券 （ケイマン諸島） ARGENTUM TRUST MOMENTUM ASSET ALLOCATOR FUND USD CLASS UNITS	57,649,37146	11,938,147	98.1

（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	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネーアセット・ マザーファンド	10,288	1	1

（注）単位未満は切捨て。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年8月19日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	12,604,046,160円
コール・ローン等	665,897,117
投資信託受益証券（評価額）	11,938,147,140
ダイワ・マネーアセット・ マザーファンド（評価額）	1,903
(B) 負債	440,778,545
未払収益分配金	344,415,256
未払解約金	19,685,736
未払信託報酬	76,146,391
その他未払費用	531,162
(C) 純資産総額（A－B）	12,163,267,615
元本	8,610,381,404
次期繰越損益金	3,552,886,211
(D) 受益権総口数	8,610,381,404口
1万口当り基準価額（C/D）	14,126円

\* 期首における元本額は9,085,694,770円、当作成期間中における追加設定元本額は347,796,311円、同解約元本額は823,109,677円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は14,126円です。



■損益の状況

当期 自 2024年 2月20日 至 2024年 8月19日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>86,890円</b>
受取利息	88,900
支払利息	△ 2,010
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>1,071,217,477</b>
売買益	1,167,258,262
売買損	△ 96,040,785
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 76,677,553</b>
<b>(D) 当期損益金 (A + B + C)</b>	<b>994,626,814</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>2,150,786,512</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>751,888,141</b>
(配当等相当額)	( 382,709,728)
(売買損益相当額)	( 369,178,413)
<b>(G) 合計 (D + E + F)</b>	<b>3,897,301,467</b>
<b>(H) 収益分配金</b>	<b>△ 344,415,256</b>
<b>次期繰越損益金 (G + H)</b>	<b>3,552,886,211</b>
追加信託差損益金	751,888,141
(配当等相当額)	( 382,709,728)
(売買損益相当額)	( 369,178,413)
分配準備積立金	2,800,998,070

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

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

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

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	79,137円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	994,517,210
(c) 収益調整金	751,888,141
(d) 分配準備積立金	2,150,816,979
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	3,897,301,467
(f) 分配金	344,415,256
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	3,552,886,211
(h) 受益権総口数	8,610,381,404口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ

1 万 口 当 り 分 配 金 (税 込 み)

400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。

モメンタム・アロケーター・ファンド  
(日本円クラス/米ドル・クラス)

当ファンド（ダイワDBモメンタム戦略ファンド（為替ヘッジあり/為替ヘッジなし））はケイマン籍の外国投資信託「オージェンタム・トラストーモメンタム・アセット・アロケーター・ファンド（日本円クラス/米ドル・クラス）」の受益証券（円建）を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能な Financial Statements 等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

(日本円建て)

貸借対照表  
2023年12月31日

<b>資産</b>		
投資資産の公正価値による評価額（簿価 ¥13,969,360,341）	¥	16,578,431,737
現金および現金同等物		392,532,643
外国為替先渡取引による評価損益		633,277
外国為替スワップ取引による評価損益		32,493,259
清算済みスワップ取引に係る未収金		151,010,835
その他資産		6,019,565
<b>資産合計</b>		<u>17,161,121,316</u>
<b>負債</b>		
未払：		
投資資産購入に係る未払金		411,148,718
償還済み受益証券		83,000,000
管理会社報酬		4,207,462
専門家報酬		3,691,824
運用会社報酬		1,955,935
受託会社報酬		229,162
名義書換代理人報酬		13,457
<b>負債合計</b>		<u>504,246,558</u>
<b>純資産</b>	¥	<u>16,656,874,758</u>
日本円クラス	¥	4,468,893,644
米ドル・クラス		12,187,981,114
	¥	<u>16,656,874,758</u>
<b>発行済み受益証券</b>		
日本円クラス		39,522,812
米ドル・クラス		69,954,986
<b>受益証券1口当り純資産額</b>		
日本円クラス	¥	113.071
米ドル・クラス	¥	174.226

損益計算書

2023年12月31日に終了した年度

<b>投資収益</b>		
受取利息	¥	3,122,397
<b>投資収益合計</b>		<u>3,122,397</u>
<b>費用</b>		
運用会社報酬		26,271,261
支払利息		17,963,910
管理会社報酬		14,354,454
専門家報酬		6,371,075
名義書換代理人報酬		1,786,704
受託会社報酬		1,681,920
その他費用		1,095
<b>費用合計</b>		<u>68,430,419</u>
<b>純投資損益</b>		<u>(65,308,022)</u>
<b>実現損益および評価損益の変動：</b>		
<b>実現損益の内訳：</b>		
ストラクチャード商品への投資		5,476,281,973
外国為替スワップ取引		(629,790,128)
外国為替取引および外国為替先渡取引		(2,308,593)
<b>純実現損益</b>		<u>4,844,183,252</u>
<b>評価損益の変動の内訳：</b>		
ストラクチャード商品への投資		(2,626,927,927)
外国為替スワップ取引		(110,923,953)
外国為替換算および外国為替先渡取引		3,752,083
<b>評価損益の純変動</b>		<u>(2,734,099,797)</u>
<b>純実現損益および評価損益の純変動</b>		<u>2,110,083,455</u>
<b>運用の結果による純資産の純増減</b>	¥	<u>2,044,775,433</u>

# ダイワDBモメンタム戦略ファンド

## 投資明細表 2023年12月31日

### ストラクチャード商品

銘柄名	受益証券数	純資産に占める割合	公正価値による評価額	
Deutsche Bank Momentum Asset Allocator Index* -トータル・リターン・スワップ	85,657	99.53%	¥	16,578,431,737
ストラクチャード商品計 (簿価 ¥13,969,360,341)				16,578,431,737
投資資産計 (簿価 ¥13,969,360,341)			¥	16,578,431,737

\*当ファンドはDeutsche Bank A.G.、ロンドン支店との間で締結したファンドの残高と同金額の元本のパフォーマンス・スワップを通してDeutsche Bank Momentum Asset Allocator Indexと同様のエクスポージャーを有しています。

### 外国為替先渡取引

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	純評価損益	純資産に占める割合
J P Y	Brown Brothers Harriman & Co.	83,000,000	01/04/2024	U S D	584,310	¥ 633,277	0.00%
外国為替先渡取引による評価損益						¥ 633,277	
合計						¥ 633,277	

### 日本円クラス外国為替スワップ取引

買い	取引相手	想定元本	満期日	売り	想定元本	純評価損益	純資産に占める割合
J P Y	Deutsche Bank A.G.	4,455,354,514	1/31/2024	U S D	(31,506,164)	¥ 32,493,259	0.20%
外国為替スワップ取引による評価損益						¥ 32,493,259	
合計						¥ 32,493,259	

### 用語集:

J P Y 日本円  
U S D 米ドル

<補足情報>

当ファンド（ダイワDBモメンタム戦略ファンド（為替ヘッジあり／為替ヘッジなし））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（2023年12月11日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2024年8月19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

公 社 債

(2024年2月20日から2024年8月19日まで)

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
1219国庫短期証券 2024/6/24	173,997		
1239国庫短期証券 2024/9/24	149,999		
1247国庫短期証券 2024/11/5	59,988		
1245国庫短期証券 2024/10/21	39,996		

(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

下記は、2024年8月19日現在におけるダイワ・マネーアセット・マザーファンド（350,536千円）の内容です。

(1)国内（邦貨建）公社債（種類別）

区 分	2024年8月19日現在						
	額 面 金 額	評 価 額	組入比率	うちBB格 以下組 入率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円 250,000	千円 249,986	%	%	%	%	%
			71.5	—	—	—	71.5

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注3) 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)国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

2024年8月19日現在						
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
国債証券	1239国庫短期証券	—	千円 150,000	千円 149,999	2024/09/24	
	1245国庫短期証券	—	40,000	39,997	2024/10/21	
	1247国庫短期証券	—	60,000	59,989	2024/11/05	
合 計	銘 柄 数 金 額		250,000	249,986		
		3銘柄				

(注) 単位未満は切捨て。

# ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

## 運用報告書 第12期 (決算日 2023年12月11日)

(作成対象期間 2022年12月10日～2023年12月11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。

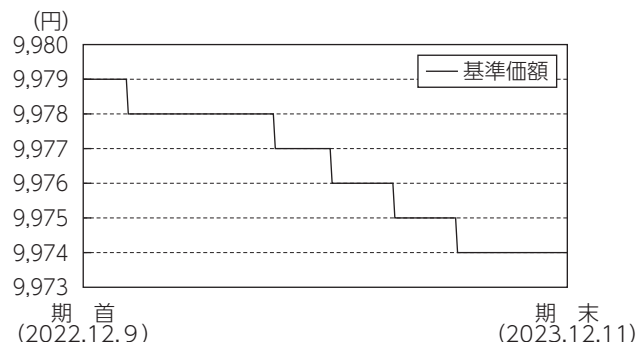
運用方針	安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要投資対象	円建ての債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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		公 社 債 組 入 比 率
	騰 落 率		
(期首)2022年12月9日	円	%	%
12月末	9,979	—	—
2023年1月末	9,978	△0.0	—
2月末	9,978	△0.0	—
3月末	9,978	△0.0	—
4月末	9,978	△0.0	—
5月末	9,977	△0.0	—
6月末	9,976	△0.0	—
7月末	9,976	△0.0	—
8月末	9,975	△0.0	—
9月末	9,974	△0.1	—
10月末	9,974	△0.1	—
11月末	9,974	△0.1	—
(期末)2023年12月11日	9,974	△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：9,979円 期末：9,974円 騰落率：△0.1%

【基準価額の主な変動要因】

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。

《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	—
合 計	—

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております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

当作成期中における売買および取引はありません。

■主要な売買銘柄

当作成期中における主要な売買銘柄はありません。

■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

2023年12月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 237,201	% 100.0
投資信託財産総額	237,201	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

# ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年12月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	237,201,069円
コール・ローン等	237,201,069
(B) 負債	—
(C) 純資産総額(A - B)	237,201,069
元本	237,822,978
次期繰越損益金	△ 621,909
(D) 受益権総口数	237,822,978口
1万口当り基準価額(C / D)	9,974円

\* 期首における元本額は88,294,563円、当作成期間中における追加設定元本額は948,869,489円、同解約元本額は799,341,074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：

ダイワ債券コア戦略ファンド (為替ヘッジあり)	999円
ダイワ債券コア戦略ファンド (為替ヘッジなし)	999円
通貨選択型ダイワ米国株主還元株αクワトロプレミアム (毎月分配型)	219,583円
通貨選択型ダイワ米国株主還元株αクワトロプレミアム (年2回決算型)	10,021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)	6,716円
ダイワ米国株主還元株ファンド	64,214円
ダイワDBモメンタム戦略ファンド (為替ヘッジあり)	6,592,748円
ダイワDBモメンタム戦略ファンド (為替ヘッジなし)	10,288,683円
ダイワ/バリュー・パートナーズ・チャイナ・インベーター・ファンド	10,000円
世界M&A戦略株ファンド	1,001,302円
ダイワ・フランチ・リアル債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・フランチ・リアル債α (毎月分配型) -スーパー・ハイインカム- α100コース	49,911円
S & P 500 (マルチアイ搭載)	66,075,873円
i F r e e E T F S & P 500ダブルインバース	149,607,523円
ダイワ・スイス高配当株ツインα (毎月分配型)	2,996,106円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,974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621,909円です。

## ■損益の状況

当期 自2022年12月10日 至2023年12月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 158,856円
受取利息	1,183
支払利息	△ 160,039
(B) 当期損益金(A)	△ 158,856
(C) 前期繰越損益金	△ 184,238
(D) 解約差損益金	2,052,274
(E) 追加信託差損益金	△ 2,331,089
(F) 合計(B + C + D + E)	△ 621,909
次期繰越損益金(F)	△ 621,909

(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。