

# ダイワ米国MLPファンド (毎月分配型)

米ドルコース  
日本円コース  
通貨αコース

## 運用報告書 (全体版)

第83期 (決算日 2021年11月22日)  
第84期 (決算日 2021年12月20日)  
第85期 (決算日 2022年1月20日)  
第86期 (決算日 2022年2月21日)  
第87期 (決算日 2022年3月22日)  
第88期 (決算日 2022年4月20日)

(作成対象期間 2021年10月21日～2022年4月20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／その他資産  |  |
| 信託期間   | 2014年10月21日～2024年10月18日   |  |
| 運用方針   | 信託財産の成長をめざして運用を行ないます。   |  |
| 主要投資対象 | 米ドルコース  | イ. ケイマン籍の外国投資信託「CBREクラリオン・トラストーダイワ／クラリオン・アメリカンMLPファンド (ノンヘッジクラス)」の受益証券 (円建)<br>ロ. ダイワ・マネー・マザーファンドの受益証券 |
|        | 日本円コース  | イ. ケイマン籍の外国投資信託「CBREクラリオン・トラストーダイワ／クラリオン・アメリカンMLPファンド (円ヘッジクラス)」の受益証券 (円建)<br>ロ. ダイワ・マネー・マザーファンドの受益証券  |
|        | 通貨αコース  | イ. ケイマン籍の外国投資信託「CBREクラリオン・トラストーダイワ／クラリオン・アメリカンMLPファンド (通貨αクラス)」の受益証券 (円建)<br>ロ. ダイワ・マネー・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、基準価額の水準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。 |  |

### 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、エネルギーや天然資源等に関連する米国のMLP (マスター・リミテッド・パートナーシップ) 等へ投資し、信託財産の成長をめざしております (通貨αコースでは、通貨カバードコール戦略を構築し、高水準のインカム性収益の確保もめざしております)。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/>

<5643>  
<5644>  
<5645>

米ドルコース

最近30期の運用実績

| 決算期               | 基準価額  |            |           | アレリアンMLP指数<br>(円換算) |           | 公社債<br>組入比率 | 投資信託<br>受益証券<br>組入比率 | 純資産<br>総額 |
|-------------------|-------|------------|-----------|---------------------|-----------|-------------|----------------------|-----------|
|                   | (分配落) | 税込み<br>分配金 | 期中<br>騰落率 | (参考指数)              | 期中<br>騰落率 |             |                      |           |
|                   | 円     | 円          | %         |                     | %         | %           | %                    | 百万円       |
| 59期末(2019年11月20日) | 4,440 | 30         | △ 6.8     | 5,926               | △ 8.8     | —           | 98.9                 | 2,079     |
| 60期末(2019年12月20日) | 4,763 | 30         | 8.0       | 6,575               | 11.0      | —           | 99.4                 | 2,176     |
| 61期末(2020年1月20日)  | 4,966 | 30         | 4.9       | 6,895               | 4.9       | —           | 99.0                 | 2,233     |
| 62期末(2020年2月20日)  | 4,662 | 30         | △ 5.5     | 6,284               | △ 8.9     | —           | 98.9                 | 2,053     |
| 63期末(2020年3月23日)  | 2,173 | 30         | △ 52.7    | 2,853               | △ 54.6    | —           | 98.3                 | 951       |
| 64期末(2020年4月20日)  | 2,668 | 30         | 24.2      | 3,417               | 19.8      | —           | 98.1                 | 1,169     |
| 65期末(2020年5月20日)  | 3,091 | 30         | 17.0      | 4,339               | 27.0      | —           | 98.0                 | 1,412     |
| 66期末(2020年6月22日)  | 3,083 | 30         | 0.7       | 4,541               | 4.6       | —           | 98.0                 | 1,411     |
| 67期末(2020年7月20日)  | 2,830 | 30         | △ 7.2     | 3,999               | △ 11.9    | —           | 98.0                 | 1,281     |
| 68期末(2020年8月20日)  | 2,850 | 30         | 1.8       | 4,174               | 4.4       | —           | 97.9                 | 1,279     |
| 69期末(2020年9月23日)  | 2,553 | 30         | △ 9.4     | 3,528               | △ 15.5    | —           | 98.1                 | 1,139     |
| 70期末(2020年10月20日) | 2,508 | 30         | △ 0.6     | 3,669               | 4.0       | —           | 97.9                 | 1,100     |
| 71期末(2020年11月20日) | 2,762 | 30         | 11.3      | 4,384               | 19.5      | —           | 98.2                 | 1,198     |
| 72期末(2020年12月21日) | 2,821 | 30         | 3.2       | 4,671               | 6.5       | —           | 98.3                 | 1,187     |
| 73期末(2021年1月20日)  | 2,996 | 30         | 7.3       | 5,111               | 9.4       | —           | 98.1                 | 1,240     |
| 74期末(2021年2月22日)  | 2,963 | 30         | △ 0.1     | 5,111               | 0.0       | —           | 98.2                 | 1,210     |
| 75期末(2021年3月22日)  | 3,210 | 30         | 9.3       | 5,770               | 12.9      | —           | 98.1                 | 1,237     |
| 76期末(2021年4月20日)  | 3,283 | 30         | 3.2       | 5,858               | 1.5       | —           | 98.2                 | 1,254     |
| 77期末(2021年5月20日)  | 3,568 | 30         | 9.6       | 6,517               | 11.2      | —           | 98.9                 | 1,353     |
| 78期末(2021年6月21日)  | 3,716 | 30         | 5.0       | 6,959               | 6.8       | —           | 97.9                 | 1,399     |
| 79期末(2021年7月20日)  | 3,384 | 30         | △ 8.1     | 6,200               | △ 10.9    | —           | 97.8                 | 1,268     |
| 80期末(2021年8月20日)  | 3,347 | 30         | △ 0.2     | 6,147               | △ 0.9     | —           | 98.0                 | 1,195     |
| 81期末(2021年9月21日)  | 3,458 | 30         | 4.2       | 6,200               | 0.9       | —           | 98.1                 | 1,224     |
| 82期末(2021年10月20日) | 3,999 | 30         | 16.5      | 7,548               | 21.7      | —           | 98.2                 | 1,390     |
| 83期末(2021年11月22日) | 3,718 | 10         | △ 6.8     | 6,922               | △ 8.3     | —           | 97.4                 | 1,336     |
| 84期末(2021年12月20日) | 3,518 | 10         | △ 5.1     | 6,532               | △ 5.6     | —           | 98.0                 | 1,240     |
| 85期末(2022年1月20日)  | 3,904 | 10         | 11.3      | 7,565               | 15.8      | —           | 97.4                 | 1,358     |
| 86期末(2022年2月21日)  | 4,010 | 10         | 3.0       | 7,830               | 3.5       | —           | 98.1                 | 1,347     |
| 87期末(2022年3月22日)  | 4,296 | 10         | 7.4       | 8,331               | 6.4       | —           | 98.9                 | 1,438     |
| 88期末(2022年4月20日)  | 5,072 | 10         | 18.3      | 9,795               | 17.6      | —           | 95.2                 | 1,708     |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) アレリアンMLP指数(円換算)は、Alerian MLP Total Return Index(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。Alerian MLP Total Return Index(米ドルベース)はGKD Index Partners LLC d/b/a Alerianが算出しており、その商標を有しています。

(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。

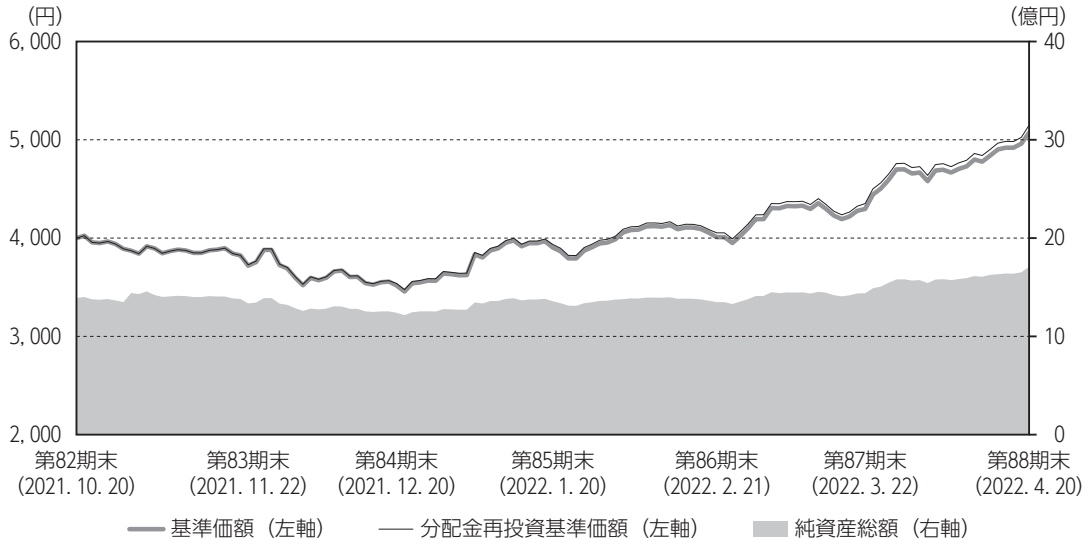
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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



(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はありません。

\* 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83期首：3,999円

第88期末：5,072円（既払分配金60円）

騰落率：28.7%（分配金再投資ベース）

#### ■ 基準価額の主な変動要因

MLP（※）市況が上昇したことや米ドルが対円で上昇（円安）したこと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。

※MLPは、米国で行われている共同投資事業形態のひとつであり、その出資持分が米国の金融商品取引所等で取引されています。

ダイワ米国MLPファンド（毎月分配型） 米ドルコース

|      | 年 月 日           | 基 準 価 額 |       | アレリアンMLP指数<br>(円換算) |       | 公 社 債<br>組入比率 | 投資信託<br>受益証券<br>組入比率 |
|------|-----------------|---------|-------|---------------------|-------|---------------|----------------------|
|      |                 | 円       | 騰 落 率 | (参考指数)              | 騰 落 率 |               |                      |
| 第83期 | (期首)2021年10月20日 | 3,999   | —     | 7,548               | —     | —             | 98.2                 |
|      | 10月末            | 3,871   | △ 3.2 | 7,265               | △ 3.7 | —             | 91.6                 |
|      | (期末)2021年11月22日 | 3,728   | △ 6.8 | 6,922               | △ 8.3 | —             | 97.4                 |
| 第84期 | (期首)2021年11月22日 | 3,718   | —     | 6,922               | —     | —             | 97.4                 |
|      | 11月末            | 3,691   | △ 0.7 | 6,777               | △ 2.1 | —             | 97.9                 |
|      | (期末)2021年12月20日 | 3,528   | △ 5.1 | 6,532               | △ 5.6 | —             | 98.0                 |
| 第85期 | (期首)2021年12月20日 | 3,518   | —     | 6,532               | —     | —             | 98.0                 |
|      | 12月末            | 3,622   | 3.0   | 6,792               | 4.0   | —             | 98.6                 |
|      | (期末)2022年 1月20日 | 3,914   | 11.3  | 7,565               | 15.8  | —             | 97.4                 |
| 第86期 | (期首)2022年 1月20日 | 3,904   | —     | 7,565               | —     | —             | 97.4                 |
|      | 2022年 1月末       | 3,955   | 1.3   | 7,651               | 1.1   | —             | 98.3                 |
|      | (期末)2022年 2月21日 | 4,020   | 3.0   | 7,830               | 3.5   | —             | 98.1                 |
| 第87期 | (期首)2022年 2月21日 | 4,010   | —     | 7,830               | —     | —             | 98.1                 |
|      | 2月末             | 4,098   | 2.2   | 7,842               | 0.2   | —             | 98.0                 |
|      | (期末)2022年 3月22日 | 4,306   | 7.4   | 8,331               | 6.4   | —             | 98.9                 |
| 第88期 | (期首)2022年 3月22日 | 4,296   | —     | 8,331               | —     | —             | 98.9                 |
|      | 3月末             | 4,667   | 8.6   | 8,853               | 6.3   | —             | 97.5                 |
|      | (期末)2022年 4月20日 | 5,082   | 18.3  | 9,795               | 17.6  | —             | 95.2                 |

(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**

(2021. 10. 21 ~ 2022. 4. 20)

**MLP市況**

MLP市況は上昇しました。

MLP市況は、当作成期首から2021年12月末にかけて、新型コロナウイルスの新変異株への警戒感が広がったことなどから軟調に推移しました。2022年に入ると、FRB（米国連邦準備制度理事会）による金融引き締め懸念で金利が上昇したことが懸念されたものの、原油価格の上昇などを背景に反発し、当作成期末にかけて上昇基調となりました。

**為替相場**

米ドル円為替相場は上昇しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首よりおおむねレンジ内での推移が続きましたが、米国の利上げ回数の増加観測などを受けて上昇しました。2022年に入ってから、レンジ内での推移が続いた後、3月にFRB（米国連邦準備制度理事会）が政策金利見通しを大幅に引き上げたのに対し、日銀は指値オペを行い長期金利上昇の抑制を図るなど、日米の金融政策の相違がより明確となつて、円安米ドル高が大きく進行しました。

**前作成期末における「今後の運用方針」****当ファンド**

アメリカンMLPファンド（ノンヘッジクラス）の組入比率を、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。

※アメリカンMLPファンド（ノンヘッジクラス）：CBREクラリオン・トラスト・ダイワ／クラリオン・アメリカンMLPファンド（ノンヘッジクラス）

**アメリカンMLPファンド（ノンヘッジクラス）**

良好な財務体質、生産性の高い地域における施設の保有、低いカウンターパーティーリスク（取引相手の信用リスク）、優れた経営陣を有する企業が選好されると考えており、これらを重視したポートフォリオを構築します。

**ダイワ・マネー・マザーファンド**

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

## ポートフォリオについて

(2021. 10. 21 ~ 2022. 4. 20)

### ■当ファンド

当ファンドは、アメリカンMLPファンド（ノンヘッジクラス）とダイワ・マネー・マザーファンドへ投資するファンド・オブ・ファンズです。当作成期はアメリカンMLPファンド（ノンヘッジクラス）を高位に組み入れました。

### ■アメリカンMLPファンド（ノンヘッジクラス）

当ファンドは、マクロ経済、エネルギー需要、地域別、業種別の動向を分析するトップダウン・アプローチと、個別銘柄の配当の安定性や成長性、経営陣の質、バリュエーションなどに焦点を当て分析するボトムアップ・アプローチを組み合わせ、ポートフォリオを構築しました。

セクターについては、パイプラインや貯蔵施設などの川中MLPや株式会社を中心に構成しました。また、地域、エネルギー種別（天然ガス、原油、石油精製品、天然ガス液）、川中事業における役割（集積、処理、輸送、貯蔵）を考慮して分散投資を行いました。

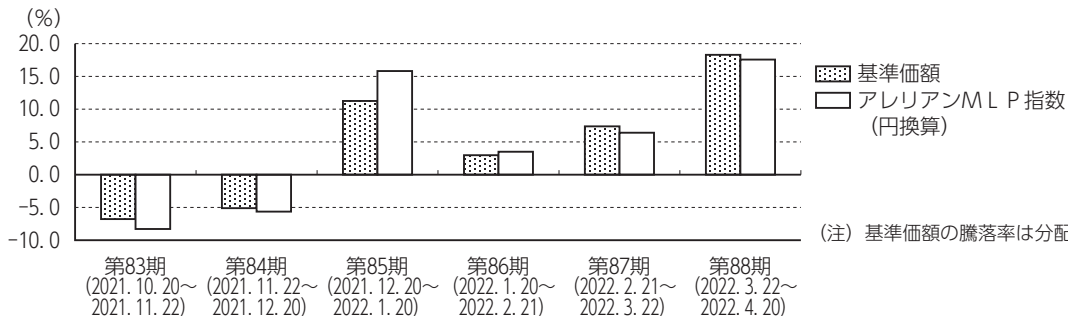
### ■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、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。当ファンドは、参考指数と比較して「原油・精製品パイプライン、貯蔵」の組入比率が低いという特徴があります。参考指数はMLP市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

## 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83期                        | 第84期                        | 第85期                       | 第86期                      | 第87期                      | 第88期                      |
|-----------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                       | 2021年10月21日<br>～2021年11月22日 | 2021年11月23日<br>～2021年12月20日 | 2021年12月21日<br>～2022年1月20日 | 2022年1月21日<br>～2022年2月21日 | 2022年2月22日<br>～2022年3月22日 | 2022年3月23日<br>～2022年4月20日 |
| <b>当期分配金(税込み) (円)</b> | <b>10</b>                   | <b>10</b>                   | <b>10</b>                  | <b>10</b>                 | <b>10</b>                 | <b>10</b>                 |
| 対基準価額比率 (%)           | 0.27                        | 0.28                        | 0.26                       | 0.25                      | 0.23                      | 0.20                      |
| 当期の収益 (円)             | 2                           | 3                           | 6                          | 6                         | 6                         | 6                         |
| 当期の収益以外 (円)           | 7                           | 6                           | 3                          | 3                         | 3                         | 3                         |
| 翌期繰越分配対象額 (円)         | 440                         | 433                         | 429                        | 426                       | 423                       | 419                       |

(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83期     | 第84期     | 第85期     | 第86期     | 第87期     | 第88期     |
|-----------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| (a) 経費控除後の配当等収益       | ✓ 2.22円  | ✓ 3.10円  | ✓ 6.71円  | ✓ 6.48円  | ✓ 6.58円  | ✓ 6.53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             | 291.75   | 291.89   | 292.64   | 292.85   | 294.84   | 297.87   |
| (d) 分配準備積立金           | ✓ 156.16 | ✓ 148.24 | ✓ 140.60 | ✓ 137.10 | ✓ 131.65 | ✓ 125.24 |
| (e) 当期分配対象額 (a+b+c+d) | 450.14   | 443.24   | 439.95   | 436.44   | 433.08   | 429.65   |
| (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)   | 440.14   | 433.24   | 429.95   | 426.44   | 423.08   | 419.65   |

(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

アメリカンMLPファンド（ノンヘッジクラス）の組入比率を、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。

### ■アメリカンMLPファンド（ノンヘッジクラス）

良好な財務体質、生産性の高い地域における施設の保有、低いカウンターパーティーリスク（取引相手の信用リスク）、優れた経営陣を有する企業が選好されると考えており、これらを重視したポートフォリオを構築します。

### ■ダイワ・マネー・マザーファンド

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



## 1万口当りの費用の明細

| 項 目           | 第83期～第88期<br>(2021. 10. 21～2022. 4. 20) |         | 項 目 の 概 要   |
|---------------|---|---------|---|
|               | 金 額                                     | 比 率     |   |
| 信 託 報 酬       | 26円                                     | 0.641%  | 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率<br>当作成期中の平均基準価額は4,042円です。                       |
| (投 信 会 社)     | (9)                                     | (0.218) | 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)     | (17)                                    | (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)                                     | (0.013) | 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<br>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<br>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                                       | 0.003   | 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)                                     | (0.003) | 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                                      | 0.644   |   |

(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。

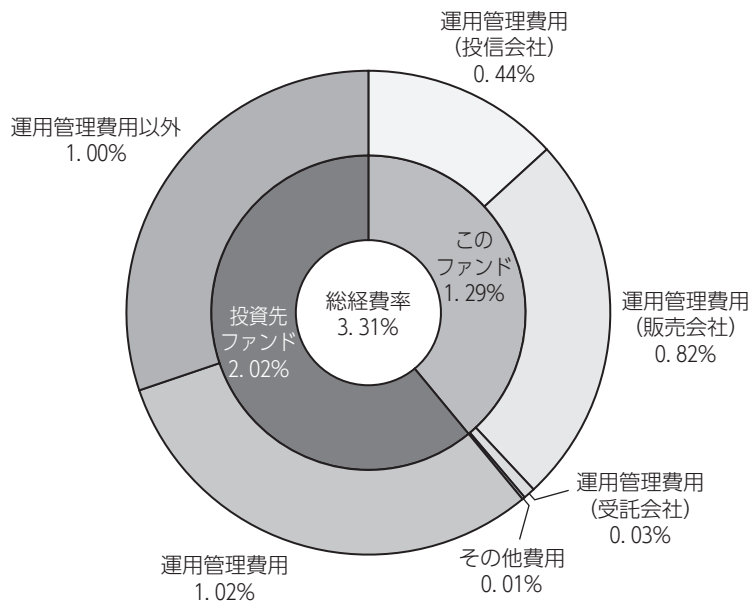
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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3.31%です。



|                      |       |
|----------------------|-------|
| 総経費率 ( ① + ② + ③ )   | 3.31% |
| ①このファンドの費用の比率        | 1.29% |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率   | 1.02% |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 1.00% |

(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。

(注8) 上記の費用は、MLP投資に関連して還付が見込まれる税金および還付された税金を含みません。

■売買および取引の状況  
投資信託受益証券

(2021年10月21日から2022年4月20日まで)

| 決算期         | 第 83 期 ～ 第 88 期 |         |             |         |
|-------------|-----------------|---------|-------------|---------|
|             | 買 付             |         | 売 付         |         |
|             | 口 数             | 金 額     | 口 数         | 金 額     |
|             | 千口              | 千円      | 千口          | 千円      |
| 外国<br>(邦貨建) | 2,671.89448     | 105,005 | 5,164.63181 | 217,000 |

(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

(2021年10月21日から2022年4月20日まで)

| 第 83 期 ～ 第 88 期                             |             |        |      |   |             |         |    |
|---|-------------|--------|------|---|-------------|---------|----|
| 買 付   |             |        |      | 売 付   |             |         |    |
| 銘 柄   | 口 数         | 金 額    | 平均単価 | 銘 柄   | 口 数         | 金 額     |    |
|   | 千口          | 千円     | 円    |   | 千口          | 千円      |    |
| AMERICAN MLP FUND NON HEDGED CLASS (ケイマン諸島) | 2,330.64413 | 91,000 | 39   | AMERICAN MLP FUND NON HEDGED CLASS (ケイマン諸島) | 5,164.63181 | 217,000 | 42 |

(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・ファンズが組み入れた邦貨建ファンドの明細

| ファンド名   | 第 88 期 末     |           |      |
|---|--------------|-----------|------|
|   | 口 数          | 評価額       | 比 率  |
|   | 千口           | 千円        | %    |
| 外国投資信託受益証券<br>(ケイマン諸島)<br>AMERICAN MLP FUND<br>NON HEDGED CLASS | 31,036.14683 | 1,626,138 | 95.2 |

(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 88 期 末 |     |       |
|-----------------|----------|-----|-------|
|                 | 口 数      | 口 数 | 評 価 額 |
|                 | 千口       | 千口  | 千円    |
| ダイワ・マネー・マザーファンド | 9        | 9   | 9     |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年4月20日現在

| 項 目             | 第 88 期 末  |       |
|-----------------|-----------|-------|
|                 | 評 価 額     | 比 率   |
|                 | 千円        | %     |
| 投資信託受益証券        | 1,626,138 | 94.8  |
| ダイワ・マネー・マザーファンド | 9         | 0.0   |
| コール・ローン等、その他    | 88,984    | 5.2   |
| 投資信託財産総額        | 1,715,133 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

# ダイワ米国MLPファンド（毎月分配型）米ドルコース

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年11月22日)、(2021年12月20日)、(2022年1月20日)、(2022年2月21日)、(2022年3月22日)、(2022年4月20日)現在

| 項目                    | 第83期末                 | 第84期末                 | 第85期末                 | 第86期末                 | 第87期末                 | 第88期末                 |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>(A) 資産</b>         | <b>1,361,493,607円</b> | <b>1,250,617,422円</b> | <b>1,383,030,871円</b> | <b>1,354,655,896円</b> | <b>1,454,387,664円</b> | <b>1,761,133,324円</b> |
| コール・ローン等              | 29,239,990            | 34,644,992            | 24,514,770            | 32,519,840            | 31,513,347            | 42,984,432            |
| 投資信託受益証券（評価額）         | 1,302,243,638         | 1,215,962,450         | 1,322,506,122         | 1,322,126,077         | 1,422,864,338         | 1,626,138,913         |
| ダイワ・マネー・マザーファンド（評価額）  | 9,980                 | 9,980                 | 9,980                 | 9,979                 | 9,979                 | 9,979                 |
| 未収入金                  | 29,999,999            | —                     | 35,999,999            | —                     | —                     | 92,000,000            |
| <b>(B) 負債</b>         | <b>25,172,035</b>     | <b>10,354,864</b>     | <b>25,002,487</b>     | <b>6,919,469</b>      | <b>15,685,363</b>     | <b>52,895,129</b>     |
| 未払金                   | 15,000,000            | —                     | 18,000,000            | —                     | —                     | 46,000,000            |
| 未払収益分配金               | 3,594,475             | 3,525,564             | 3,478,441             | 3,360,701             | 3,349,197             | 3,368,308             |
| 未払解約金                 | 4,929,280             | 5,520,812             | 2,057,415             | 1,970,163             | 10,838,351            | 1,848,650             |
| 未払信託報酬                | 1,637,843             | 1,289,834             | 1,438,809             | 1,550,900             | 1,450,867             | 1,620,891             |
| その他未払費用               | 10,437                | 18,654                | 27,822                | 37,705                | 46,948                | 57,280                |
| <b>(C) 純資産総額（A－B）</b> | <b>1,336,321,572</b>  | <b>1,240,262,558</b>  | <b>1,358,028,384</b>  | <b>1,347,736,427</b>  | <b>1,438,702,301</b>  | <b>1,708,238,195</b>  |
| 元本                    | 3,594,475,452         | 3,525,564,095         | 3,478,441,914         | 3,360,701,476         | 3,349,197,752         | 3,368,308,600         |
| 次期繰越損益金               | △ 2,258,153,880       | △ 2,285,301,537       | △ 2,120,413,530       | △ 2,012,965,049       | △ 1,910,495,451       | △ 1,660,070,405       |
| <b>(D) 受益権総口数</b>     | <b>3,594,475,452口</b> | <b>3,525,564,095口</b> | <b>3,478,441,914口</b> | <b>3,360,701,476口</b> | <b>3,349,197,752口</b> | <b>3,368,308,600口</b> |
| 1万口当り基準価額（C/D）        | 3,718円                | 3,518円                | 3,904円                | 4,010円                | 4,296円                | 5,072円                |

\* 当作成期首における元本額は3,476,474,661円、当作成期間（第83期～第88期）中における追加設定元本額は424,982,742円、同解約元本額は533,148,803円です。

\* 第88期末の計算口数当りの純資産額は5,072円です。

\* 第88期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,660,070,405円です。

## ■損益の状況

第83期 自 2021年10月21日 至 2021年11月22日      第85期 自 2021年12月21日 至 2022年1月20日      第87期 自 2022年2月22日 至 2022年3月22日  
 第84期 自 2021年11月23日 至 2021年12月20日      第86期 自 2022年1月21日 至 2022年2月21日      第88期 自 2022年3月23日 至 2022年4月20日

| 項目                          | 第83期                   | 第84期                   | 第85期                   | 第86期                   | 第87期                   | 第88期                   |
|-----------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>(A) 配当等収益</b>            | <b>2,446,739円</b>      | <b>2,391,287円</b>      | <b>2,358,789円</b>      | <b>2,267,974円</b>      | <b>2,238,781円</b>      | <b>2,214,230円</b>      |
| 受取配当金                       | 2,447,773              | 2,391,836              | 2,359,118              | 2,268,404              | 2,238,958              | 2,214,399              |
| 受取利息                        | 11                     | 1                      | 2                      | 2                      | 1                      | —                      |
| 支払利息                        | △ 1,045                | △ 550                  | △ 331                  | △ 432                  | △ 178                  | △ 169                  |
| <b>(B) 有価証券売買損益</b>         | <b>△ 95,454,564</b>    | <b>△ 68,001,922</b>    | <b>136,863,488</b>     | <b>38,309,352</b>      | <b>96,928,899</b>      | <b>260,381,334</b>     |
| 売買益                         | 1,284,246              | 698,981                | 138,162,080            | 39,425,089             | 98,484,898             | 263,039,787            |
| 売買損                         | △ 96,738,810           | △ 68,700,903           | △ 1,298,592            | △ 1,115,737            | △ 1,555,999            | △ 2,658,453            |
| <b>(C) 信託報酬等</b>            | <b>△ 1,648,280</b>     | <b>△ 1,298,051</b>     | <b>△ 1,447,977</b>     | <b>△ 1,560,783</b>     | <b>△ 1,460,110</b>     | <b>△ 1,631,223</b>     |
| <b>(D) 当期損益金（A + B + C）</b> | <b>△ 94,656,105</b>    | <b>△ 66,908,686</b>    | <b>137,774,300</b>     | <b>39,016,543</b>      | <b>97,707,570</b>      | <b>260,964,341</b>     |
| <b>(E) 前期繰越損益金</b>          | <b>△ 1,443,557,503</b> | <b>△ 1,510,832,964</b> | <b>△ 1,551,907,663</b> | <b>△ 1,367,498,156</b> | <b>△ 1,308,011,484</b> | <b>△ 1,192,103,901</b> |
| <b>(F) 追加信託差損益金</b>         | <b>△ 716,345,797</b>   | <b>△ 704,034,323</b>   | <b>△ 702,801,726</b>   | <b>△ 681,122,735</b>   | <b>△ 696,842,340</b>   | <b>△ 725,562,537</b>   |
| （配当等相当額）                    | ( 104,871,194)         | ( 102,909,683)         | ( 102,793,596)         | ( 98,420,102)          | ( 98,748,897)          | ( 100,332,140)         |
| （売買損益相当額）                   | (△ 821,216,991)        | (△ 806,944,006)        | (△ 804,595,322)        | (△ 779,542,837)        | (△ 795,591,237)        | (△ 825,894,677)        |
| <b>(G) 合計（D + E + F）</b>    | <b>△ 2,254,559,405</b> | <b>△ 2,281,775,973</b> | <b>△ 2,116,935,089</b> | <b>△ 2,009,604,348</b> | <b>△ 1,907,146,254</b> | <b>△ 1,656,702,097</b> |
| <b>(H) 収益分配金</b>            | <b>3,594,475</b>       | <b>3,525,564</b>       | <b>3,478,441</b>       | <b>3,360,701</b>       | <b>3,349,197</b>       | <b>3,368,308</b>       |
| 次期繰越損益金（G + H）              | △ 2,258,153,880        | △ 2,285,301,537        | △ 2,120,413,530        | △ 2,012,965,049        | △ 1,910,495,451        | △ 1,660,070,405        |
| 追加信託差損益金                    | △ 716,345,797          | △ 704,034,323          | △ 702,801,726          | △ 681,122,735          | △ 696,842,340          | △ 725,562,537          |
| （配当等相当額）                    | ( 104,871,194)         | ( 102,909,683)         | ( 101,793,596)         | ( 98,420,102)          | ( 98,748,897)          | ( 100,332,140)         |
| （売買損益相当額）                   | (△ 821,216,991)        | (△ 806,944,006)        | (△ 804,595,322)        | (△ 779,542,837)        | (△ 795,591,237)        | (△ 825,894,677)        |
| 分配準備積立金                     | 53,338,015             | 49,834,118             | 47,764,718             | 44,896,225             | 42,949,477             | 41,019,103             |
| 繰越損益金                       | △ 1,595,146,098        | △ 1,631,101,332        | △ 1,465,376,522        | △ 1,376,738,539        | △ 1,256,602,588        | △ 975,526,971          |

(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83期           | 第84期           | 第85期           | 第86期           | 第87期           | 第88期           |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益       | 798,459円       | 1,093,236円     | 2,334,318円     | 2,180,726円     | 2,205,783円     | 2,200,528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             | 104,871,194    | 102,909,683    | 101,793,596    | 98,420,102     | 98,748,897     | 100,332,140    |
| (d) 分配準備積立金           | 56,134,031     | 52,266,446     | 48,908,841     | 46,076,200     | 44,092,891     | 42,186,883     |
| (e) 当期分配対象額 (a+b+c+d) | 161,803,684    | 156,269,365    | 153,036,755    | 146,677,028    | 145,047,571    | 144,719,551    |
| (f) 分配金               | 3,594,475      | 3,525,564      | 3,478,441      | 3,360,701      | 3,349,197      | 3,368,308      |
| (g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)   | 158,209,209    | 152,743,801    | 149,558,314    | 143,316,327    | 141,698,374    | 141,351,243    |
| (h) 受益権総口数            | 3,594,475,452口 | 3,525,564,095口 | 3,478,441,914口 | 3,360,701,476口 | 3,349,197,752口 | 3,368,308,600口 |

| 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ |      |      |      |      |      |      |
|---------------------|------|------|------|------|------|------|
| 1万口当り分配金(税込み)       | 第83期 | 第84期 | 第85期 | 第86期 | 第87期 | 第88期 |
|                     |      | 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。

日本円コース

最近30期の運用実績

| 決算期               | 基準価額  |            |           | アレリアンMLP指数<br>(米ドルベース) |           | 公社債<br>組入比率 | 投資信託<br>受益証券<br>組入比率 | 純資産<br>総額 |
|-------------------|-------|------------|-----------|------------------------|-----------|-------------|----------------------|-----------|
|                   | (分配落) | 税込み<br>分配金 | 期中<br>騰落率 | (参考指数)                 | 期中<br>騰落率 |             |                      |           |
|                   | 円     | 円          | %         |                        | %         | %           | %                    | 百万円       |
| 59期末(2019年11月20日) | 3,944 | 30         | △ 6.9     | 5,830                  | △ 8.9     | —           | 98.6                 | 573       |
| 60期末(2019年12月20日) | 4,188 | 30         | 6.9       | 6,420                  | 10.1      | —           | 99.3                 | 565       |
| 61期末(2020年1月20日)  | 4,316 | 30         | 3.8       | 6,686                  | 4.1       | —           | 98.7                 | 579       |
| 62期末(2020年2月20日)  | 4,019 | 30         | △ 6.2     | 6,034                  | △ 9.8     | —           | 98.3                 | 525       |
| 63期末(2020年3月23日)  | 1,893 | 30         | △ 52.2    | 2,751                  | △ 54.4    | —           | 97.1                 | 245       |
| 64期末(2020年4月20日)  | 2,367 | 30         | 26.6      | 3,384                  | 23.0      | —           | 97.8                 | 309       |
| 65期末(2020年5月20日)  | 2,729 | 30         | 16.6      | 4,294                  | 26.9      | —           | 98.1                 | 361       |
| 66期末(2020年6月22日)  | 2,740 | 30         | 1.5       | 4,544                  | 5.8       | —           | 97.9                 | 362       |
| 67期末(2020年7月20日)  | 2,507 | 30         | △ 7.4     | 3,975                  | △ 12.5    | —           | 97.8                 | 328       |
| 68期末(2020年8月20日)  | 2,557 | 30         | 3.2       | 4,204                  | 5.8       | —           | 97.8                 | 333       |
| 69期末(2020年9月23日)  | 2,316 | 30         | △ 8.3     | 3,586                  | △ 14.7    | —           | 98.1                 | 304       |
| 70期末(2020年10月20日) | 2,247 | 30         | △ 1.7     | 3,713                  | 3.5       | —           | 98.0                 | 291       |
| 71期末(2020年11月20日) | 2,508 | 30         | 13.0      | 4,510                  | 21.5      | —           | 98.3                 | 309       |
| 72期末(2020年12月21日) | 2,570 | 30         | 3.7       | 4,827                  | 7.0       | —           | 97.9                 | 316       |
| 73期末(2021年1月20日)  | 2,713 | 30         | 6.7       | 5,255                  | 8.9       | —           | 98.1                 | 313       |
| 74期末(2021年2月22日)  | 2,636 | 30         | △ 1.7     | 5,177                  | △ 1.5     | —           | 97.9                 | 303       |
| 75期末(2021年3月22日)  | 2,770 | 30         | 6.2       | 5,661                  | 9.4       | —           | 97.9                 | 317       |
| 76期末(2021年4月20日)  | 2,847 | 30         | 3.9       | 5,785                  | 2.2       | —           | 98.0                 | 325       |
| 77期末(2021年5月20日)  | 3,072 | 30         | 9.0       | 6,374                  | 10.2      | —           | 96.7                 | 319       |
| 78期末(2021年6月21日)  | 3,142 | 30         | 3.3       | 6,745                  | 5.8       | —           | 98.8                 | 323       |
| 79期末(2021年7月20日)  | 2,881 | 30         | △ 7.4     | 6,046                  | △ 10.4    | —           | 97.9                 | 297       |
| 80期末(2021年8月20日)  | 2,833 | 30         | △ 0.6     | 5,977                  | △ 1.1     | —           | 97.0                 | 254       |
| 81期末(2021年9月21日)  | 2,914 | 30         | 3.9       | 6,046                  | 1.2       | —           | 97.9                 | 256       |
| 82期末(2021年10月20日) | 3,242 | 30         | 12.3      | 7,032                  | 16.3      | —           | 98.0                 | 285       |
| 83期末(2021年11月22日) | 3,020 | 10         | △ 6.5     | 6,482                  | △ 7.8     | —           | 98.2                 | 261       |
| 84期末(2021年12月20日) | 2,863 | 10         | △ 4.9     | 6,143                  | △ 5.2     | —           | 98.2                 | 248       |
| 85期末(2022年1月20日)  | 3,153 | 10         | 10.5      | 7,071                  | 15.1      | —           | 99.0                 | 264       |
| 86期末(2022年2月21日)  | 3,214 | 10         | 2.3       | 7,271                  | 2.8       | —           | 98.2                 | 266       |
| 87期末(2022年3月22日)  | 3,322 | 10         | 3.7       | 7,416                  | 2.0       | —           | 97.9                 | 277       |
| 88期末(2022年4月20日)  | 3,633 | 10         | 9.7       | 8,086                  | 9.0       | —           | 97.9                 | 288       |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) アレリアンMLP指数(米ドルベース)は、Alerian MLP Total Return Index(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。Alerian MLP Total Return Index(米ドルベース)はGKD Index Partners LLC d/b/a Alerianが算出しており、その商標を有しています。

(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。

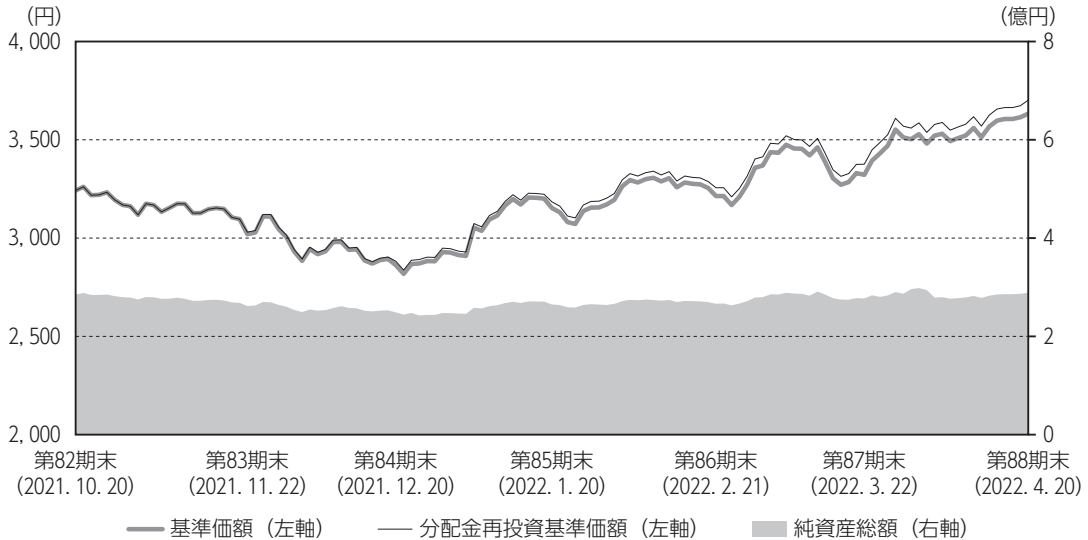
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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



(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

第83期首：3,242円

第88期末：3,633円（既払分配金60円）

騰落率：14.2%（分配金再投資ベース）

#### ■ 基準価額の主な変動要因

MLP（※）市況が上昇したこと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。

※MLPは、米国で行われている共同投資事業形態のひとつであり、その出資持分が米国の金融商品取引所等で取引されています。

ダイワ米国MLPファンド（毎月分配型） 日本円コース

|      | 年 月 日           | 基 準 価 額 |         | アレリアンMLP指数<br>(米ドルベース) |         | 公 社 債<br>組入比率 | 投資信託<br>受益証券<br>組入比率 |
|------|-----------------|---------|---------|------------------------|---------|---------------|----------------------|
|      |                 | 円       | 騰 落 率 % | (参考指数)                 | 騰 落 率 % |               |                      |
| 第83期 | (期首)2021年10月20日 | 3,242   | —       | 7,032                  | —       | —             | 98.0                 |
|      | 10月末            | 3,162   | △ 2.5   | 6,829                  | △ 2.9   | —             | 97.6                 |
|      | (期末)2021年11月22日 | 3,030   | △ 6.5   | 6,482                  | △ 7.8   | —             | 98.2                 |
| 第84期 | (期首)2021年11月22日 | 3,020   | —       | 6,482                  | —       | —             | 98.2                 |
|      | 11月末            | 3,005   | △ 0.5   | 6,365                  | △ 1.8   | —             | 98.3                 |
|      | (期末)2021年12月20日 | 2,873   | △ 4.9   | 6,143                  | △ 5.2   | —             | 98.2                 |
| 第85期 | (期首)2021年12月20日 | 2,863   | —       | 6,143                  | —       | —             | 98.2                 |
|      | 12月末            | 2,914   | 1.8     | 6,310                  | 2.7     | —             | 97.8                 |
|      | (期末)2022年 1月20日 | 3,163   | 10.5    | 7,071                  | 15.1    | —             | 99.0                 |
| 第86期 | (期首)2022年 1月20日 | 3,153   | —       | 7,071                  | —       | —             | 99.0                 |
|      | 2022年 1月末       | 3,171   | 0.6     | 7,082                  | 0.2     | —             | 98.8                 |
|      | (期末)2022年 2月21日 | 3,224   | 2.3     | 7,271                  | 2.8     | —             | 98.2                 |
| 第87期 | (期首)2022年 2月21日 | 3,214   | —       | 7,271                  | —       | —             | 98.2                 |
|      | 2月末             | 3,271   | 1.8     | 7,252                  | △ 0.3   | —             | 98.0                 |
|      | (期末)2022年 3月22日 | 3,332   | 3.7     | 7,416                  | 2.0     | —             | 97.9                 |
| 第88期 | (期首)2022年 3月22日 | 3,322   | —       | 7,416                  | —       | —             | 97.9                 |
|      | 3月末             | 3,529   | 6.2     | 7,729                  | 4.2     | —             | 97.8                 |
|      | (期末)2022年 4月20日 | 3,643   | 9.7     | 8,086                  | 9.0     | —             | 97.9                 |

(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

（2021. 10. 21 ~ 2022. 4. 20）

### ■MLP市況

MLP市況は上昇しました。

MLP市況は、当作成期首から2021年12月末にかけて、新型コロナウイルスの新変異株への警戒感が広がったことなどから軟調に推移しました。2022年に入ると、FRB（米国連邦準備制度理事会）による金融引き締め懸念で金利が上昇したことが懸念されたものの、原油価格の上昇などを背景に反発し、当作成期末にかけて上昇基調となりました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

アメリカンMLPファンド（円ヘッジクラス）の組入比率を、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。

※アメリカンMLPファンド（円ヘッジクラス）：CBREクラリオン・トラストーダイワ／クラリオン・アメリカンMLPファンド（円ヘッジクラス）

### ■アメリカンMLPファンド（円ヘッジクラス）

良好な財務体質、生産性の高い地域における施設の保有、低いカウンターパーティーリスク（取引相手の信用リスク）、優れた経営陣を有する企業が選好されると考えており、これらを重視したポートフォリオを構築します。

また、為替変動リスクを低減するため為替ヘッジを行います。

### ■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

## ポートフォリオについて

(2021. 10. 21 ~ 2022. 4. 20)

### ■当ファンド

当ファンドは、アメリカンMLPファンド（円ヘッジクラス）とダイワ・マネー・マザーファンドへ投資するファンド・オブ・ファンズです。当作成期はアメリカンMLPファンド（円ヘッジクラス）を高位に組み入れました。

### ■アメリカンMLPファンド（円ヘッジクラス）

当ファンドは、マクロ経済、エネルギー需要、地域別、業種別の動向を分析するトップダウン・アプローチと、個別銘柄の配当の安定性や成長性、経営陣の質、バリュエーションなどに焦点を当て分析するボトムアップ・アプローチを組み合わせ、ポートフォリオを構築しました。

セクターについては、パイプラインや貯蔵施設などの川中MLPや株式会社を中心に構成しました。また、地域、エネルギー種別（天然ガス、原油、石油精製品、天然ガス液）、川中事業における役割（集積、処理、輸送、貯蔵）を考慮して分散投資を行いました。

また、為替変動リスクを低減するため為替ヘッジを行いました。

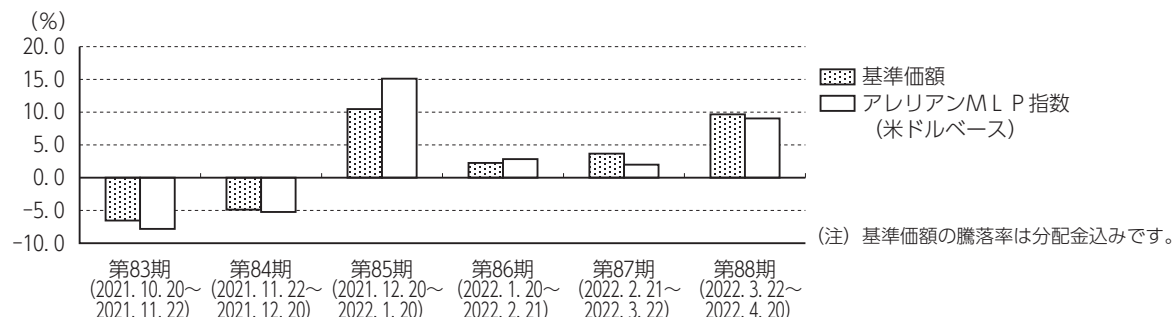
### ■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、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。当ファンドは、参考指数と比較して「原油・精製品パイプライン、貯蔵」の組入比率が低いという特徴があります。参考指数はMLP市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



## 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83期                        | 第84期                        | 第85期                       | 第86期                      | 第87期                      | 第88期                      |
|-----------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                       | 2021年10月21日<br>～2021年11月22日 | 2021年11月23日<br>～2021年12月20日 | 2021年12月21日<br>～2022年1月20日 | 2022年1月21日<br>～2022年2月21日 | 2022年2月22日<br>～2022年3月22日 | 2022年3月23日<br>～2022年4月20日 |
| <b>当期分配金(税込み) (円)</b> | <b>10</b>                   | <b>10</b>                   | <b>10</b>                  | <b>10</b>                 | <b>10</b>                 | <b>10</b>                 |
| 対基準価額比率 (%)           | 0.33                        | 0.35                        | 0.32                       | 0.31                      | 0.30                      | 0.27                      |
| 当期の収益 (円)             | 3                           | 3                           | 6                          | 6                         | 6                         | 6                         |
| 当期の収益以外 (円)           | 6                           | 6                           | 3                          | 3                         | 3                         | 3                         |
| 翌期繰越分配対象額 (円)         | 490                         | 484                         | 481                        | 477                       | 473                       | 470                       |

(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83期    | 第84期    | 第85期    | 第86期    | 第87期    | 第88期    |
|-----------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| (a) 経費控除後の配当等収益       | ✓ 3.08円 | ✓ 3.75円 | ✓ 6.71円 | ✓ 6.40円 | ✓ 6.46円 | ✓ 6.60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             | 435.29  | 436.67  | 436.77  | 436.85  | 437.73  | 439.15  |
| (d) 分配準備積立金           | ✓ 62.06 | ✓ 53.88 | ✓ 47.54 | ✓ 44.17 | ✓ 39.78 | ✓ 34.85 |
| (e) 当期分配対象額 (a+b+c+d) | 500.44  | 494.31  | 491.03  | 487.44  | 483.99  | 480.61  |
| (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)   | 490.44  | 484.31  | 481.03  | 477.44  | 473.99  | 470.61  |

(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

アメリカンMLPファンド（円ヘッジクラス）の組入比率を、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。

### ■アメリカンMLPファンド（円ヘッジクラス）

良好な財務体質、生産性の高い地域における施設の保有、低いカウンターパーティーリスク（取引相手の信用リスク）、優れた経営陣を有する企業が選好されると考えており、これらを重視したポートフォリオを構築します。

また、為替変動リスクを低減するため為替ヘッジを行います。

### ■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

## 1万口当りの費用の明細

| 項 目           | 第83期～第88期<br>(2021. 10. 21～2022. 4. 20) |          | 項 目 の 概 要   |
|---------------|---|----------|---|
|               | 金 額                                     | 比 率      |   |
| 信 託 報 酬       | 21円                                     | 0. 642%  | 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率<br>当作成期中の平均基準価額は3, 208円です。                      |
| (投 信 会 社)     | (7)                                     | (0. 219) | 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)     | (13)                                    | (0. 411) | 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)     | (0)                                     | (0. 013) | 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<br>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<br>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. 003   | 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. 003) | 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           | 21                                      | 0. 645   |   |

(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。

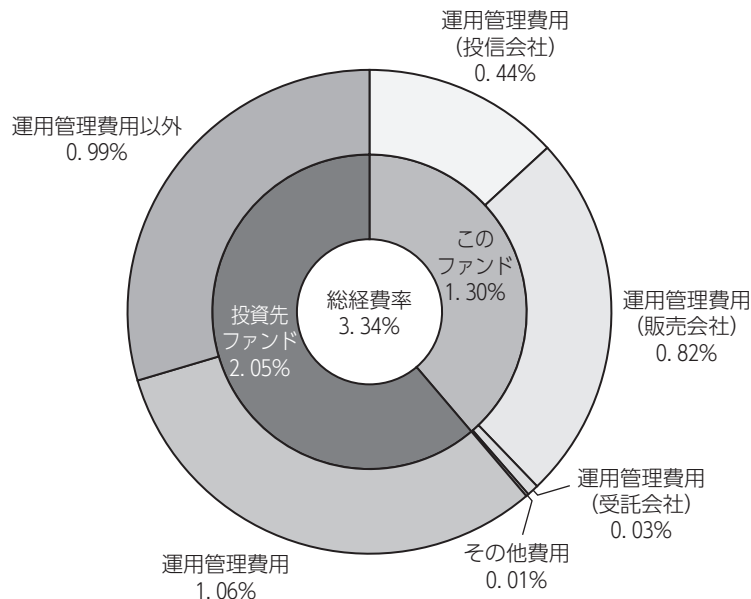
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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3.34%です。



|                      |       |
|----------------------|-------|
| 総経費率 ( ① + ② + ③ )   | 3.34% |
| ①このファンドの費用の比率        | 1.30% |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率   | 1.06% |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.99% |

(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。

(注8) 上記の費用は、MLP投資に関連して還付が見込まれる税金および還付された税金を含みません。

■売買および取引の状況  
投資信託受益証券

(2021年10月21日から2022年4月20日まで)

| 決算期         | 第 83 期 ～ 第 88 期 |        |             |        |
|-------------|-----------------|--------|-------------|--------|
|             | 買 付             |        | 売 付         |        |
|             | □ 数             | 金 額    | □ 数         | 金 額    |
|             | 千口              | 千円     | 千口          | 千円     |
| 外国<br>(邦貨建) | 354.98201       | 12,412 | 1,297.50412 | 43,000 |

(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

(2021年10月21日から2022年4月20日まで)

| 第 83 期   |           |       |      | ～  | 第 88 期      |        |      |  |
|--|-----------|-------|------|--|-------------|--------|------|--|
| 買 付  |           |       |      | 売 付  |             |        |      |  |
| 銘 柄  | □ 数       | 金 額   | 平均単価 | 銘 柄  | □ 数         | 金 額    | 平均単価 |  |
|  | 千口        | 千円    | 円    |  | 千口          | 千円     | 円    |  |
| AMERICAN MLP FUND JPY<br>HEDGED CLASS (ケイマン諸島) | 249.85425 | 9,000 | 36   | AMERICAN MLP FUND JPY<br>HEDGED CLASS (ケイマン諸島) | 1,297.50412 | 43,000 | 33   |  |

(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・ファンズが組み入れた邦貨建ファンドの明細

| ファンド名   | 第 88 期 末    |         |      |
|---|-------------|---------|------|
|   | □ 数         | 評価額     | 比 率  |
|   | 千口          | 千円      | %    |
| 外国投資信託受益証券<br>(ケイマン諸島)<br>AMERICAN MLP FUND<br>JPY HEDGED CLASS | 7,605.04951 | 282,656 | 97.9 |

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

| 種 類                 | 第82期末 |     |       | 第 88 期 末 |     |       |
|---------------------|-------|-----|-------|----------|-----|-------|
|                     | □ 数   | □ 数 | 評 価 額 | □ 数      | □ 数 | 評 価 額 |
|                     | 千口    | 千口  | 千円    | 千口       | 千口  | 千円    |
| ダイワ・マネー・<br>マザーファンド | 6     | 6   | 7     |          |     |       |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年4月20日現在

| 項 目             | 第 88 期 末 |       |
|-----------------|----------|-------|
|                 | 評 価 額    | 比 率   |
|                 | 千円       | %     |
| 投資信託受益証券        | 282,656  | 97.5  |
| ダイワ・マネー・マザーファンド | 7        | 0.0   |
| コール・ローン等、その他    | 7,258    | 2.5   |
| 投資信託財産総額        | 289,922  | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

# ダイワ米国MLPファンド（毎月分配型） 日本円コース

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年11月22日)、(2021年12月20日)、(2022年1月20日)、(2022年2月21日)、(2022年3月22日)、(2022年4月20日)現在

| 項目                    | 第83期末               | 第84期末               | 第85期末               | 第86期末               | 第87期末               | 第88期末               |
|-----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>(A) 資産</b>         | <b>262,954,279円</b> | <b>251,286,854円</b> | <b>267,717,022円</b> | <b>267,497,907円</b> | <b>280,114,348円</b> | <b>289,922,692円</b> |
| コール・ローン等              | 5,821,317           | 6,674,575           | 5,484,087           | 6,039,567           | 8,638,833           | 7,258,738           |
| 投資信託受益証券（評価額）         | 257,125,882         | 244,605,199         | 262,225,855         | 261,451,261         | 271,468,436         | 282,656,875         |
| ダイワ・マネー・マザーファンド（評価額）  | 7,080               | 7,080               | 7,080               | 7,079               | 7,079               | 7,079               |
| <b>(B) 負債</b>         | <b>1,196,112</b>    | <b>2,323,477</b>    | <b>2,764,631</b>    | <b>1,144,141</b>    | <b>2,914,929</b>    | <b>1,101,854</b>    |
| 未払収益分配金               | 866,730             | 869,469             | 840,334             | 828,817             | 834,418             | 794,934             |
| 未払解約金                 | 3,148               | 1,194,503           | 1,638,761           | 3,273               | 1,785,328           | 3,615               |
| 未払信託報酬                | 324,179             | 255,828             | 280,084             | 304,674             | 285,995             | 292,265             |
| その他未払費用               | 2,055               | 3,677               | 5,452               | 7,377               | 9,188               | 11,040              |
| <b>(C) 純資産総額（A－B）</b> | <b>261,758,167</b>  | <b>248,963,377</b>  | <b>264,952,391</b>  | <b>266,353,766</b>  | <b>277,199,419</b>  | <b>288,820,838</b>  |
| 元本                    | 866,730,132         | 869,469,293         | 840,334,260         | 828,817,944         | 834,418,404         | 794,934,609         |
| 次期繰越損益金               | △ 604,971,965       | △ 620,505,916       | △ 575,381,869       | △ 562,464,178       | △ 557,218,985       | △ 506,113,771       |
| <b>(D) 受益権総口数</b>     | <b>866,730,132口</b> | <b>869,469,293口</b> | <b>840,334,260口</b> | <b>828,817,944口</b> | <b>834,418,404口</b> | <b>794,934,609口</b> |
| 1万口当り基準価額（C/D）        | <b>3,020円</b>       | <b>2,863円</b>       | <b>3,153円</b>       | <b>3,214円</b>       | <b>3,322円</b>       | <b>3,633円</b>       |

\* 当作成期首における元本額は879,312,391円、当作成期間（第83期～第88期）中における追加設定元本額は78,041,321円、同解約元本額は162,419,103円です。

\* 第88期末の計算口数当りの純資産額は3,633円です。

\* 第88期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は506,113,771円です。

## ■損益の状況

第83期 自 2021年10月21日 至 2021年11月22日

第85期 自 2021年12月21日 至 2022年1月20日

第87期 自 2022年2月22日 至 2022年3月22日

第84期 自 2021年11月23日 至 2021年12月20日

第86期 自 2022年1月21日 至 2022年2月21日

第88期 自 2022年3月23日 至 2022年4月20日

| 項目                      | 第83期                 | 第84期                 | 第85期                 | 第86期                 | 第87期                 | 第88期                 |
|-------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>(A) 配当等収益</b>        | <b>593,235円</b>      | <b>584,207円</b>      | <b>570,878円</b>      | <b>559,053円</b>      | <b>555,625円</b>      | <b>531,273円</b>      |
| 受取配当金                   | 593,398              | 584,320              | 570,936              | 559,114              | 555,656              | 531,294              |
| 支払利息                    | △ 163                | △ 113                | △ 58                 | △ 61                 | △ 31                 | △ 21                 |
| <b>(B) 有価証券売買損益</b>     | <b>△ 18,620,142</b>  | <b>△ 13,005,045</b>  | <b>24,883,390</b>    | <b>5,607,619</b>     | <b>9,309,491</b>     | <b>24,711,007</b>    |
| 売買益                     | 151,950              | 120,361              | 25,109,656           | 5,665,778            | 9,456,509            | 25,600,536           |
| 売買損                     | △ 18,772,092         | △ 13,125,406         | △ 226,266            | △ 58,159             | △ 147,018            | △ 889,529            |
| <b>(C) 信託報酬等</b>        | <b>△ 326,234</b>     | <b>△ 257,450</b>     | <b>△ 281,859</b>     | <b>△ 306,599</b>     | <b>△ 287,806</b>     | <b>△ 294,117</b>     |
| <b>(D) 当期損益金（A+B+C）</b> | <b>△ 18,353,141</b>  | <b>△ 12,678,288</b>  | <b>25,172,409</b>    | <b>5,860,073</b>     | <b>9,577,310</b>     | <b>24,948,163</b>    |
| <b>(E) 前期繰越損益金</b>      | <b>△ 334,544,216</b> | <b>△ 346,729,042</b> | <b>△ 347,483,857</b> | <b>△ 318,107,494</b> | <b>△ 309,021,186</b> | <b>△ 275,048,505</b> |
| <b>(F) 追加信託差損益金</b>     | <b>△ 251,207,878</b> | <b>△ 260,229,117</b> | <b>△ 252,230,087</b> | <b>△ 249,387,940</b> | <b>△ 256,940,691</b> | <b>△ 255,218,495</b> |
| （配当等相当額）                | （ 37,728,691）        | （ 37,967,403）        | （ 36,703,577）        | （ 36,207,691）        | （ 36,525,576）        | （ 34,909,627）        |
| （売買損益相当額）               | （△ 288,936,569）      | （△ 298,196,520）      | （△ 288,933,664）      | （△ 285,595,631）      | （△ 293,466,267）      | （△ 290,128,122）      |
| <b>(G) 合計（D+E+F）</b>    | <b>△ 604,105,235</b> | <b>△ 619,636,447</b> | <b>△ 574,541,535</b> | <b>△ 561,635,361</b> | <b>△ 556,384,567</b> | <b>△ 505,318,837</b> |
| <b>(H) 収益分配金</b>        | <b>△ 866,730</b>     | <b>△ 869,469</b>     | <b>△ 840,334</b>     | <b>△ 828,817</b>     | <b>△ 834,418</b>     | <b>△ 794,934</b>     |
| 次期繰越損益金（G+H）            | △ 604,971,965        | △ 620,505,916        | △ 575,381,869        | △ 562,464,178        | △ 557,218,985        | △ 506,113,771        |
| 追加信託差損益金                | △ 251,207,878        | △ 260,229,117        | △ 252,230,087        | △ 249,387,940        | △ 256,940,691        | △ 255,218,495        |
| （配当等相当額）                | （ 37,728,691）        | （ 37,967,403）        | （ 36,703,577）        | （ 36,207,691）        | （ 36,525,576）        | （ 34,909,627）        |
| （売買損益相当額）               | （△ 288,936,569）      | （△ 298,196,520）      | （△ 288,933,664）      | （△ 285,595,631）      | （△ 293,466,267）      | （△ 290,128,122）      |
| 分配準備積立金                 | 4,779,915            | 4,142,149            | 3,719,296            | 3,363,667            | 3,025,104            | 2,501,094            |
| 繰越損益金                   | △ 358,544,002        | △ 364,418,948        | △ 326,871,078        | △ 316,439,905        | △ 303,303,398        | △ 253,396,370        |

（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83期         | 第84期         | 第85期         | 第86期         | 第87期         | 第88期         |
|-----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益       | 267,001円     | 326,757円     | 564,564円     | 531,244円     | 539,422円     | 525,097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             | 37,728,691   | 37,967,403   | 36,703,577   | 36,207,691   | 36,525,576   | 34,909,627   |
| (d) 分配準備積立金           | 5,379,644    | 4,684,861    | 3,995,066    | 3,661,240    | 3,320,100    | 2,770,931    |
| (e) 当期分配対象額 (a+b+c+d) | 43,375,336   | 42,979,021   | 41,263,207   | 40,400,175   | 40,385,098   | 38,205,655   |
| (f) 分配金               | 866,730      | 869,469      | 840,334      | 828,817      | 834,418      | 794,934      |
| (g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)   | 42,508,606   | 42,109,552   | 40,422,873   | 39,571,358   | 39,550,680   | 37,410,721   |
| (h) 受益権総口数            | 866,730,132口 | 869,469,293口 | 840,334,260口 | 828,817,944口 | 834,418,404口 | 794,934,609口 |

| 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ |      |      |      |      |      |      |
|---------------------|------|------|------|------|------|------|
| 1万口当り分配金(税込み)       | 第83期 | 第84期 | 第85期 | 第86期 | 第87期 | 第88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。

通貨αコース

最近30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 | 期騰落率   |         |              |       |
|                   | 円     | 円      | %      | %       | %            | 百万円   |
| 59期末(2019年11月20日) | 2,669 | 45     | △ 6.6  | —       | 99.4         | 1,475 |
| 60期末(2019年12月20日) | 2,833 | 45     | 7.8    | —       | 99.0         | 1,527 |
| 61期末(2020年1月20日)  | 2,934 | 30     | 4.6    | —       | 99.1         | 1,579 |
| 62期末(2020年2月20日)  | 2,737 | 30     | △ 5.7  | —       | 97.4         | 1,351 |
| 63期末(2020年3月23日)  | 1,262 | 30     | △ 52.8 | —       | 96.5         | 607   |
| 64期末(2020年4月20日)  | 1,561 | 30     | 26.1   | —       | 98.1         | 734   |
| 65期末(2020年5月20日)  | 1,803 | 30     | 17.4   | —       | 98.0         | 842   |
| 66期末(2020年6月22日)  | 1,792 | 30     | 1.1    | —       | 96.8         | 835   |
| 67期末(2020年7月20日)  | 1,637 | 30     | △ 7.0  | —       | 97.9         | 751   |
| 68期末(2020年8月20日)  | 1,640 | 30     | 2.0    | —       | 97.9         | 652   |
| 69期末(2020年9月23日)  | 1,463 | 30     | △ 9.0  | —       | 98.1         | 573   |
| 70期末(2020年10月20日) | 1,437 | 20     | △ 0.4  | —       | 98.0         | 548   |
| 71期末(2020年11月20日) | 1,586 | 20     | 11.8   | —       | 98.0         | 599   |
| 72期末(2020年12月21日) | 1,623 | 20     | 3.6    | —       | 97.9         | 590   |
| 73期末(2021年1月20日)  | 1,719 | 20     | 7.1    | —       | 98.2         | 615   |
| 74期末(2021年2月22日)  | 1,685 | 20     | △ 0.8  | —       | 98.5         | 589   |
| 75期末(2021年3月22日)  | 1,805 | 20     | 8.3    | —       | 97.9         | 613   |
| 76期末(2021年4月20日)  | 1,848 | 20     | 3.5    | —       | 98.1         | 624   |
| 77期末(2021年5月20日)  | 2,006 | 20     | 9.6    | —       | 98.2         | 660   |
| 78期末(2021年6月21日)  | 2,080 | 20     | 4.7    | —       | 98.0         | 680   |
| 79期末(2021年7月20日)  | 1,894 | 20     | △ 8.0  | —       | 97.8         | 613   |
| 80期末(2021年8月20日)  | 1,872 | 20     | △ 0.1  | —       | 98.0         | 600   |
| 81期末(2021年9月21日)  | 1,935 | 20     | 4.4    | —       | 98.0         | 589   |
| 82期末(2021年10月20日) | 2,201 | 20     | 14.8   | —       | 98.3         | 663   |
| 83期末(2021年11月22日) | 2,043 | 10     | △ 6.7  | —       | 98.7         | 599   |
| 84期末(2021年12月20日) | 1,935 | 10     | △ 4.8  | —       | 97.9         | 553   |
| 85期末(2022年1月20日)  | 2,139 | 10     | 11.1   | —       | 98.9         | 596   |
| 86期末(2022年2月21日)  | 2,192 | 10     | 2.9    | —       | 98.6         | 607   |
| 87期末(2022年3月22日)  | 2,314 | 10     | 6.0    | —       | 98.8         | 635   |
| 88期末(2022年4月20日)  | 2,648 | 10     | 14.9   | —       | 98.8         | 732   |

(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。

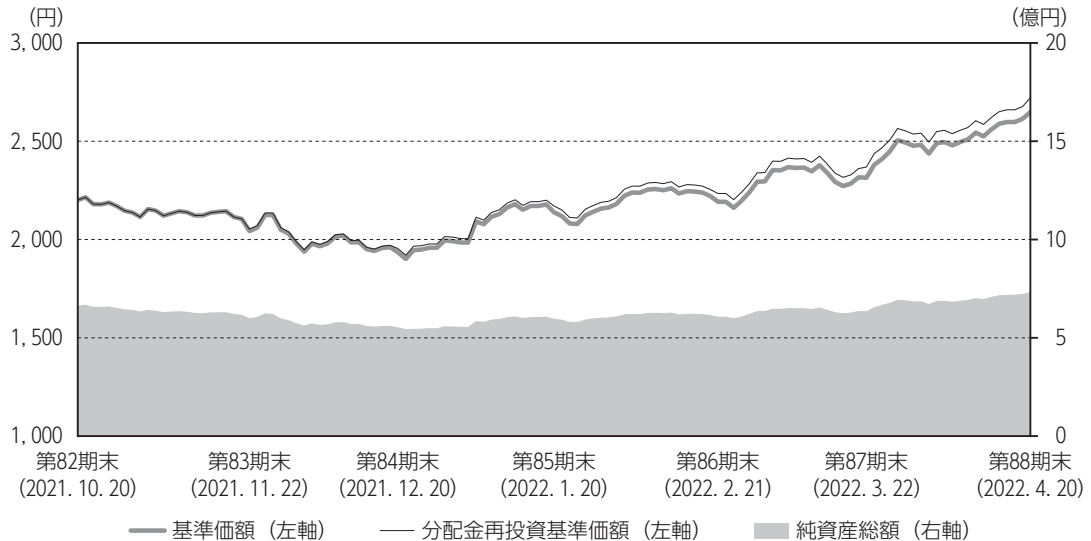
(注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

(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

第83期首：2,201円

第88期末：2,648円（既払分配金60円）

騰落率：23.6%（分配金再投資ベース）

#### 基準価額の主な変動要因

MLP（※）市況が上昇したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。オプション取引はマイナス要因となりましたが、米ドルが対円で上昇（円安）したことは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。

※MLPは、米国で行われている共同投資事業形態のひとつであり、その出資持分が米国の金融商品取引所等で取引されています。

ダイワ米国MLPファンド（毎月分配型） 通貨αコース

|      | 年 月 日           | 基 準 価 額 |            | 公 社 債<br>組入比率 | 投資信託<br>受益証券<br>組入比率 |
|------|-----------------|---------|------------|---------------|----------------------|
|      |                 | 円       | 騰 落 率<br>% |               |                      |
| 第83期 | (期首)2021年10月20日 | 2,201   | —          | —             | 98.3                 |
|      | 10月末            | 2,137   | △ 2.9      | —             | 98.5                 |
|      | (期末)2021年11月22日 | 2,053   | △ 6.7      | —             | 98.7                 |
| 第84期 | (期首)2021年11月22日 | 2,043   | —          | —             | 98.7                 |
|      | 11月末            | 2,030   | △ 0.6      | —             | 98.7                 |
|      | (期末)2021年12月20日 | 1,945   | △ 4.8      | —             | 97.9                 |
| 第85期 | (期首)2021年12月20日 | 1,935   | —          | —             | 97.9                 |
|      | 12月末            | 1,985   | 2.6        | —             | 97.9                 |
|      | (期末)2022年1月20日  | 2,149   | 11.1       | —             | 98.9                 |
| 第86期 | (期首)2022年1月20日  | 2,139   | —          | —             | 98.9                 |
|      | 2022年1月末        | 2,163   | 1.1        | —             | 98.9                 |
|      | (期末)2022年2月21日  | 2,202   | 2.9        | —             | 98.6                 |
| 第87期 | (期首)2022年2月21日  | 2,192   | —          | —             | 98.6                 |
|      | 2月末             | 2,239   | 2.1        | —             | 98.6                 |
|      | (期末)2022年3月22日  | 2,324   | 6.0        | —             | 98.8                 |
| 第88期 | (期首)2022年3月22日  | 2,314   | —          | —             | 98.8                 |
|      | 3月末             | 2,482   | 7.3        | —             | 98.3                 |
|      | (期末)2022年4月20日  | 2,658   | 14.9       | —             | 98.8                 |

(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

（2021. 10. 21 ~ 2022. 4. 20）

### ■MLP市況

MLP市況は上昇しました。

MLP市況は、当作成期首から2021年12月末にかけて、新型コロナウイルスの新変異株への警戒感が広がったことなどから軟調に推移しました。2022年に入ると、FRB（米国連邦準備制度理事会）による金融引き締め懸念で金利が上昇したことが懸念されたものの、原油価格の上昇などを背景に反発し、当作成期末にかけて上昇基調となりました。

### ■為替相場

米ドル円為替相場は上昇しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首よりおおむねレンジ内での推移が続きましたが、米国の利上げ回数の増加観測などを受けて上昇しました。2022年に入ってから、レンジ内での推移が続いた後、3月にFRB（米国連邦準備制度理事会）が政策金利見通しを大幅に引き上げたのに対し、日銀は指値オペを行い長期金利上昇の抑制を図るなど、日米の金融政策の相違がより明確となつて、円安米ドル高が大きく進行しました。

### ■通貨オプション相場

通貨オプションのボラティリティは上昇しました。

ウクライナ情勢が緊迫化したことや円安が加速したことなどから、為替相場の先行き不透明感が高まり、ボラティリティは上昇しました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

アメリカンMLPファンド（通貨αクラス）の組入比率を、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。

※アメリカンMLPファンド（通貨αクラス）：CBREクラリオン・トラストーダイワ／クラリオン・アメリカンMLPファンド（通貨αクラス）

### ■アメリカンMLPファンド（通貨αクラス）

良好な財務体質、生産性の高い地域における施設の保有、低いカウンターパーティーリスク（取引相手の信用リスク）、優れた経営陣を有する企業が選好されると考えており、これらを重視したポートフォリオを構築します。

円に対する米ドルのコール・オプション（買う権利）を売却することで、オプションのプレミアム収入の確保をめざします。また、オプションのカバー率は、保有する米ドル建資産の評価額の50%程度を維持する方針です。

### ■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

## ポートフォリオについて

(2021.10.21 ~ 2022.4.20)

### ■当ファンド

当ファンドは、アメリカンMLPファンド（通貨αクラス）とダイワ・マネー・マザーファンドへ投資するファンド・オブ・ファンズです。当作成期はアメリカンMLPファンド（通貨αクラス）を高位に組み入れました。

### ■アメリカンMLPファンド（通貨αクラス）

当ファンドは、マクロ経済、エネルギー需要、地域別、業種別の動向を分析するトップダウン・アプローチと、個別銘柄の配当の安定性や成長性、経営陣の質、バリュエーションなどに焦点を当て分析するボトムアップ・アプローチを組み合わせ、ポートフォリオを構築しました。

セクターについては、パイプラインや貯蔵施設などの川中MLPや株式会社を中心に構成しました。また、地域、エネルギー種別（天然ガス、原油、石油精製品、天然ガス液）、川中事業における役割（集積、処理、輸送、貯蔵）を考慮して分散投資を行いました。

円に対する米ドルのコール・オプション（買う権利）を売却することで、オプションのプレミアム収入の確保をめざしました。また、オプションのカバー率は、保有する米ドル建資産の評価額の50%程度を維持しました。

### ■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、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                   | 第83期                        | 第84期                        | 第85期                       | 第86期                      | 第87期                      | 第88期                      |
|-----------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                       | 2021年10月21日<br>～2021年11月22日 | 2021年11月23日<br>～2021年12月20日 | 2021年12月21日<br>～2022年1月20日 | 2022年1月21日<br>～2022年2月21日 | 2022年2月22日<br>～2022年3月22日 | 2022年3月23日<br>～2022年4月20日 |
| <b>当期分配金(税込み) (円)</b> | <b>10</b>                   | <b>10</b>                   | <b>10</b>                  | <b>10</b>                 | <b>10</b>                 | <b>10</b>                 |
| 対基準価額比率 (%)           | 0.49                        | 0.51                        | 0.47                       | 0.45                      | 0.43                      | 0.38                      |
| 当期の収益 (円)             | 3                           | 4                           | 6                          | 6                         | 6                         | 6                         |
| 当期の収益以外 (円)           | 6                           | 5                           | 3                          | 3                         | 3                         | 3                         |
| 翌期繰越分配対象額 (円)         | 541                         | 535                         | 532                        | 528                       | 524                       | 520                       |

(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83期    | 第84期    | 第85期    | 第86期    | 第87期    | 第88期    |
|-----------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| (a) 経費控除後の配当等収益       | ✓ 3.79円 | ✓ 4.30円 | ✓ 6.23円 | ✓ 6.01円 | ✓ 6.14円 | ✓ 6.19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             | 486.46  | 486.64  | 486.74  | 486.91  | 487.01  | 487.52  |
| (d) 分配準備積立金           | ✓ 61.40 | ✓ 55.02 | ✓ 49.23 | ✓ 45.30 | ✓ 41.22 | ✓ 36.87 |
| (e) 当期分配対象額 (a+b+c+d) | 551.67  | 545.98  | 542.21  | 538.23  | 534.38  | 530.59  |
| (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)   | 541.67  | 535.98  | 532.21  | 528.23  | 524.38  | 520.59  |

(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

アメリカンMLPファンド（通貨αクラス）の組入比率を、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。

### ■アメリカンMLPファンド（通貨αクラス）

良好な財務体質、生産性の高い地域における施設の保有、低いカウンターパーティーリスク（取引相手の信用リスク）、優れた経営陣を有する企業が選好されると考えており、これらを重視したポートフォリオを構築します。

円に対する米ドルのコール・オプション（買う権利）を売却することで、オプションのプレミアム収入の確保をめざします。また、オプションのカバー率は、保有する米ドル建資産の評価額の50%程度を維持する方針です。

### ■ダイワ・マネー・マザーファンド

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



## 1万口当りの費用の明細

| 項 目               | 第83期～第88期<br>(2021. 10. 21～2022. 4. 20) |         | 項 目 の 概 要   |
|-------------------|---|---------|---|
|                   | 金 額                                     | 比 率     |   |
| 信 託 報 酬           | 14円                                     | 0.640%  | 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率<br>当作成期中の平均基準価額は2,202円です。                       |
| (投 信 会 社)         | (5)                                     | (0.218) | 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)         | (9)                                     | (0.409) | 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)         | (0)                                     | (0.013) | 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     | 0                                       | 0.010   | 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<br>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 |
| (投 資 信 託 受 益 証 券) | (0)                                     | (0.010) |   |
| 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<br>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                                       | 0.003   | 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)                                     | (0.003) | 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               | 14                                      | 0.652   |   |

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

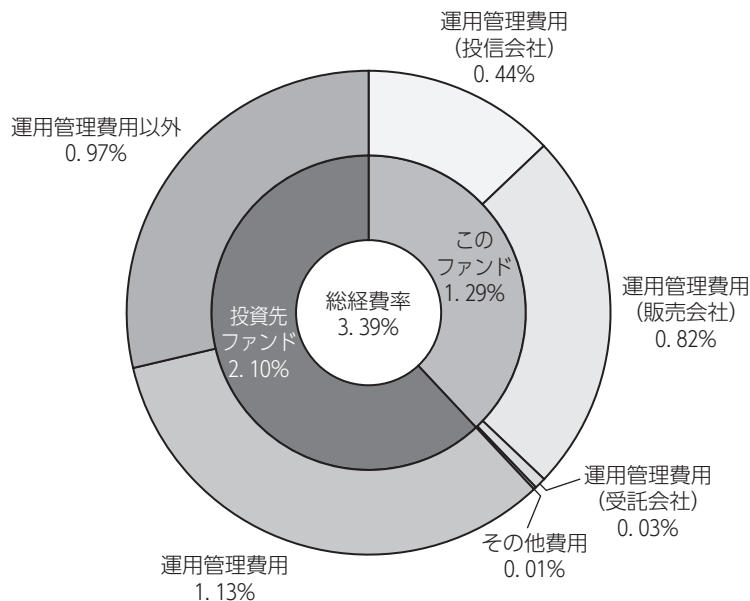
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含まず。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含まず。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3.39%です。



|                      |       |
|----------------------|-------|
| 総経費率（① + ② + ③）      | 3.39% |
| ①このファンドの費用の比率        | 1.29% |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率   | 1.13% |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.97% |

(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。

(注8) 上記の費用は、MLP投資に関連して還付が見込まれる税金および還付された税金を含みません。

■売買および取引の状況  
投資信託受益証券

(2021年10月21日から2022年4月20日まで)

| 決算期         | 第 83 期 ～ 第 88 期 |              |                   |              |
|-------------|-----------------|--------------|-------------------|--------------|
|             | 買 付             |              | 売 付               |              |
|             | □ 数             | 金 額          | □ 数               | 金 額          |
| 外国<br>(邦貨建) | 千口<br>445.03192 | 千円<br>10,649 | 千口<br>3,058.51965 | 千円<br>68,931 |

(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

(2021年10月21日から2022年4月20日まで)

| 第 83 期 |     |     |      | ～   | 第 88 期            |              |         |  |
|--------|-----|-----|------|---|-------------------|--------------|---------|--|
| 買 付    |     |     |      | 売 付   |                   |              |         |  |
| 銘 柄    | □ 数 | 金 額 | 平均単価 | 銘 柄   | □ 数               | 金 額          | 平均単価    |  |
|        | 千口  | 千円  | 円    | AMERICAN MLP FUND CURRENCY ALPHA CLASS (ケイマン諸島) | 千口<br>3,058.51965 | 千円<br>68,931 | 円<br>22 |  |

(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・ファンズが組み入れた邦貨建ファンドの明細

| ファンド名   | 第 88 期 末           |               |           |
|---|--------------------|---------------|-----------|
|   | □ 数                | 評価額           | 比 率       |
| 外国投資信託受益証券<br>(ケイマン諸島)<br>AMERICAN MLP FUND<br>CURRENCY ALPHA CLASS | 千口<br>24,726.47155 | 千円<br>723,694 | %<br>98.8 |

(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82期末   | 第 88 期 末 |         |
|-----------------|---------|----------|---------|
|                 | □ 数     | □ 数      | 評 価 額   |
| ダイワ・マネー・マザーファンド | 千口<br>9 | 千口<br>9  | 千円<br>9 |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年4月20日現在

| 項 目             | 第 88 期 末      |           |
|-----------------|---------------|-----------|
|                 | 評 価 額         | 比 率       |
| 投資信託受益証券        | 千円<br>723,694 | %<br>98.3 |
| ダイワ・マネー・マザーファンド | 9             | 0.0       |
| コール・ローン等、その他    | 12,700        | 1.7       |
| 投資信託財産総額        | 736,404       | 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

(2021年11月22日)、(2021年12月20日)、(2022年1月20日)、(2022年2月21日)、(2022年3月22日)、(2022年4月20日)現在

| 項目                    | 第83期末                 | 第84期末                 | 第85期末                 | 第86期末                 | 第87期末                 | 第88期末                 |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>(A) 資産</b>         | <b>604,560,851円</b>   | <b>564,641,988円</b>   | <b>600,199,442円</b>   | <b>611,096,655円</b>   | <b>639,988,275円</b>   | <b>736,404,450円</b>   |
| コール・ローン等              | 12,875,035            | 10,635,665            | 9,758,816             | 12,251,675            | 11,858,263            | 12,700,445            |
| 投資信託受益証券（評価額）         | 591,676,179           | 542,008,687           | 590,430,989           | 598,835,344           | 628,120,376           | 723,694,369           |
| ダイワ・マネー・マザーファンド（評価額）  | 9,637                 | 9,637                 | 9,637                 | 9,636                 | 9,636                 | 9,636                 |
| 未収入金                  | —                     | 11,987,999            | —                     | —                     | —                     | —                     |
| <b>(B) 負債</b>         | <b>5,178,464</b>      | <b>11,038,592</b>     | <b>3,439,184</b>      | <b>4,042,387</b>      | <b>4,375,256</b>      | <b>4,046,011</b>      |
| 未払金                   | —                     | 5,994,000             | —                     | —                     | —                     | —                     |
| 未払収益分配金               | 2,933,716             | 2,861,425             | 2,789,904             | 2,769,186             | 2,746,232             | 2,765,914             |
| 未払解約金                 | 1,494,295             | 1,598,551             | 6,528                 | 563,261               | 957,620               | 546,067               |
| 未払信託報酬                | 745,707               | 576,208               | 630,337               | 693,113               | 650,440               | 708,558               |
| その他未払費用               | 4,746                 | 8,408                 | 12,415                | 16,827                | 20,964                | 25,472                |
| <b>(C) 純資産総額（A－B）</b> | <b>599,382,387</b>    | <b>553,603,396</b>    | <b>596,760,258</b>    | <b>607,054,268</b>    | <b>635,613,019</b>    | <b>732,358,439</b>    |
| 元本                    | 2,933,716,906         | 2,861,425,474         | 2,789,904,348         | 2,769,186,311         | 2,746,232,567         | 2,765,914,215         |
| 次期繰越損益金               | △ 2,334,334,519       | △ 2,307,822,078       | △ 2,193,144,090       | △ 2,162,132,043       | △ 2,110,619,548       | △ 2,033,555,776       |
| <b>(D) 受益権総口数</b>     | <b>2,933,716,906口</b> | <b>2,861,425,474口</b> | <b>2,789,904,348口</b> | <b>2,769,186,311口</b> | <b>2,746,232,567口</b> | <b>2,765,914,215口</b> |
| 1万口当り基準価額（C/D）        | 2,043円                | 1,935円                | 2,139円                | 2,192円                | 2,314円                | 2,648円                |

\* 当作成期首における元本額は3,013,768,673円、当作成期間（第83期～第88期）中における追加設定元本額は80,639,872円、同解約元本額は328,494,330円です。

\* 第88期末の計算口数当りの純資産額は2,648円です。

\* 第88期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は2,033,555,776円です。

■損益の状況

第83期 自 2021年10月21日 至 2021年11月22日      第85期 自 2021年12月21日 至 2022年1月20日      第87期 自 2022年2月22日 至 2022年3月22日  
 第84期 自 2021年11月23日 至 2021年12月20日      第86期 自 2022年1月21日 至 2022年2月21日      第88期 自 2022年3月23日 至 2022年4月20日

| 項目                          | 第83期                   | 第84期                   | 第85期                   | 第86期                   | 第87期                   | 第88期                   |
|-----------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>(A) 配当等収益</b>            | <b>1,864,922円</b>      | <b>1,811,417円</b>      | <b>1,758,479円</b>      | <b>1,733,337円</b>      | <b>1,718,539円</b>      | <b>1,725,463円</b>      |
| 受取配当金                       | 1,865,290              | 1,811,633              | 1,758,611              | 1,733,485              | 1,718,606              | 1,725,511              |
| 受取利息                        | 1                      | 2                      | 1                      | —                      | —                      | —                      |
| 支払利息                        | △ 369                  | △ 218                  | △ 133                  | △ 148                  | △ 67                   | △ 48                   |
| <b>(B) 有価証券売買損益</b>         | <b>△ 44,599,093</b>    | <b>△ 29,377,365</b>    | <b>58,654,442</b>      | <b>16,404,168</b>      | <b>35,264,172</b>      | <b>93,553,541</b>      |
| 売買益                         | 544,561                | 561,644                | 59,071,427             | 16,658,383             | 35,562,157             | 93,847,563             |
| 売買損                         | △ 45,143,654           | △ 29,939,009           | △ 416,985              | △ 254,215              | △ 297,985              | △ 294,022              |
| <b>(C) 信託報酬等</b>            | <b>△ 750,453</b>       | <b>△ 579,870</b>       | <b>△ 634,344</b>       | <b>△ 697,525</b>       | <b>△ 654,577</b>       | <b>△ 713,066</b>       |
| <b>(D) 当期損益金（A + B + C）</b> | <b>△ 43,484,624</b>    | <b>△ 28,145,818</b>    | <b>59,778,577</b>      | <b>17,439,980</b>      | <b>36,328,134</b>      | <b>94,565,938</b>      |
| <b>(E) 前期繰越損益金</b>          | <b>△ 1,503,788,381</b> | <b>△ 1,507,113,870</b> | <b>△ 1,496,729,987</b> | <b>△ 1,423,730,321</b> | <b>△ 1,394,166,831</b> | <b>△ 1,352,050,523</b> |
| <b>(F) 追加信託差損益金</b>         | <b>△ 784,127,798</b>   | <b>△ 769,700,965</b>   | <b>△ 753,402,776</b>   | <b>△ 753,072,516</b>   | <b>△ 750,034,619</b>   | <b>△ 773,305,277</b>   |
| （配当等相当額）                    | （ 142,716,269）         | （ 139,250,703）         | （ 135,797,269）         | （ 134,835,842）         | （ 133,744,506）         | （ 134,845,220）         |
| （売買損益相当額）                   | （△ 926,844,067）        | （△ 908,951,668）        | （△ 889,200,045）        | （△ 887,908,358）        | （△ 883,779,125）        | （△ 908,150,497）        |
| <b>(G) 合計（D + E + F）</b>    | <b>△ 2,331,400,803</b> | <b>△ 2,304,960,653</b> | <b>△ 2,190,354,186</b> | <b>△ 2,159,362,857</b> | <b>△ 2,107,873,316</b> | <b>△ 2,030,789,862</b> |
| <b>(H) 収益分配金</b>            | <b>△ 2,933,716</b>     | <b>△ 2,861,425</b>     | <b>△ 2,789,904</b>     | <b>△ 2,769,186</b>     | <b>△ 2,746,232</b>     | <b>△ 2,765,914</b>     |
| 次期繰越損益金（G + H）              | △ 2,334,334,519        | △ 2,307,822,078        | △ 2,193,144,090        | △ 2,162,132,043        | △ 2,110,619,548        | △ 2,033,555,776        |
| 追加信託差損益金                    | △ 784,127,798          | △ 769,700,965          | △ 753,402,776          | △ 753,072,516          | △ 750,034,619          | △ 773,305,277          |
| （配当等相当額）                    | （ 142,716,269）         | （ 139,250,703）         | （ 135,797,269）         | （ 134,835,842）         | （ 133,744,506）         | （ 134,845,220）         |
| （売買損益相当額）                   | （△ 926,844,067）        | （△ 908,951,668）        | （△ 889,200,045）        | （△ 887,908,358）        | （△ 883,779,125）        | （△ 908,150,497）        |
| 分配準備積立金                     | 16,196,301             | 14,116,194             | 14,686,440             | 11,442,826             | 10,263,753             | 9,146,016              |
| 繰越損益金                       | △ 1,566,403,022        | △ 1,552,237,307        | △ 1,452,427,754        | △ 1,420,502,353        | △ 1,370,848,682        | △ 1,269,396,515        |

（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83期           | 第84期           | 第85期           | 第86期           | 第87期           | 第88期           |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益       | 1,114,469円     | 1,231,547円     | 1,740,020円     | 1,666,654円     | 1,688,101円     | 1,712,557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             | 142,716,269    | 139,250,703    | 135,797,269    | 134,835,842    | 133,744,506    | 134,845,220    |
| (d) 分配準備積立金           | 18,015,548     | 15,746,072     | 13,736,324     | 12,545,358     | 11,321,884     | 10,199,373     |
| (e) 当期分配対象額 (a+b+c+d) | 161,846,286    | 156,228,322    | 151,273,613    | 149,047,854    | 146,754,491    | 146,757,150    |
| (f) 分配金               | 2,933,716      | 2,861,425      | 2,789,904      | 2,769,186      | 2,746,232      | 2,765,914      |
| (g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)   | 158,912,570    | 153,366,897    | 148,483,709    | 146,278,668    | 144,008,259    | 143,991,236    |
| (h) 受益権総口数            | 2,933,716,906□ | 2,861,425,474□ | 2,789,904,348□ | 2,769,186,311□ | 2,746,232,567□ | 2,765,914,215□ |

| 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ |      |      |      |      |      |      |
|---------------------|------|------|------|------|------|------|
| 1万口当り分配金(税込み)       | 第83期 | 第84期 | 第85期 | 第86期 | 第87期 | 第88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。

|   |
|---|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>・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。</li> <li>・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。</li> <li>・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。</li> <li>・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。</li> </ul> |
|---|

CBREクラリオン・トラストーダイワ／クラリオン・アメリカンMLPファンド  
ノンヘッジクラス／円ヘッジクラス／通貨αクラス

当ファンド（ダイワ米国MLPファンド（毎月分配型）米ドルコース／日本円コース／通貨αコース）はケイマン籍の外国投資信託「CBREクラリオン・トラストーダイワ／クラリオン・アメリカンMLPファンド ノンヘッジクラス／円ヘッジクラス／通貨α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）2022年4月20日時点で入手しうる直近の状況を掲載しております。

（米ドル建て）

貸借対照表  
2021年3月31日

|                                 |                      |
|---------------------------------|----------------------|
| <b>資産</b>                       |                      |
| 投資資産の評価額（簿価 \$17,171,780）       | \$ 18,132,864        |
| 現金および現金同等物                      | 184,633              |
| 外国為替先渡契約による評価益                  | 104,127              |
| 売却した投資に係る未収金                    | 100,334              |
| 未収配当金                           | 11,493               |
| 未収法人税等                          | 2,086,697            |
| その他資産                           | 11,640               |
| <b>資産合計</b>                     | <b>20,631,788</b>    |
| <b>負債</b>                       |                      |
| 売建てオプションの評価額（受取済プレミアム \$23,378） | 49,853               |
| 外国為替先渡契約による評価損                  | 199,646              |
| 未払：                             |                      |
| 会計および管理会社報酬                     | 9,999                |
| 専門家報酬                           | 8,000                |
| 運用会社報酬                          | 6,130                |
| 保管会社報酬                          | 3,615                |
| 名義書換代理人報酬                       | 3,129                |
| 為替運用会社報酬                        | 507                  |
| 計算代理人報酬                         | 40                   |
| 繰延税金負債                          | 645,611              |
| <b>負債合計</b>                     | <b>926,530</b>       |
| <b>純資産</b>                      | <b>\$ 19,705,258</b> |
| <b>純資産の内訳：</b>                  |                      |
| 払込資本金                           | \$ 266,084,395       |
| （受益者への分配金）                      | (109,372,327)        |
| 繰越損失                            | (137,006,810)        |
| <b>純資産</b>                      | <b>\$ 19,705,258</b> |
| <b>クラス別純資産：</b>                 |                      |
| 通貨αクラス                          | \$ 5,560,244         |
| 円ヘッジクラス                         | 2,851,268            |
| ノンヘッジクラス                        | 11,293,746           |
|                                 | <b>\$ 19,705,258</b> |

|                     |    |            |
|---------------------|----|------------|
| <b>発行済み受益証券</b>     |    |            |
| 通貨αクラス              |    | 32,554,254 |
| 円ヘッジクラス             |    | 11,916,499 |
| ノンヘッジクラス            |    | 39,294,971 |
| <b>受益証券1口当り純資産額</b> |    |            |
| 通貨αクラス              | \$ | 0.171      |
| 円ヘッジクラス             | \$ | 0.239      |
| ノンヘッジクラス            | \$ | 0.287      |

**損益計算書**

2021年3月31日で終了した年度

|   |    |                    |
|---|----|--------------------|
| <b>投資収益</b>                                 |    |                    |
| 配当収益（源泉徴収税 \$105,694控除後）                    | \$ | 332,181            |
| マスター・リミテッド・パートナーシップからの分配金<br>（元本払戻金（特別分配金）） |    | 1,161,150          |
|   |    | (1,161,150)        |
| 受取利息  |    | 4,825              |
| <b>投資収益合計</b>                               |    | <u>337,006</u>     |
| <b>費用</b>                                   |    |                    |
| 専門家報酬                                       |    | 200,900            |
| 運用会社報酬                                      |    | 102,481            |
| 会計および管理会社報酬                                 |    | 59,999             |
| 保管会社報酬                                      |    | 25,825             |
| 受託会社報酬                                      |    | 20,171             |
| 名義書換代理人報酬                                   |    | 6,209              |
| 為替運用会社報酬                                    |    | 6,128              |
| 登録料   |    | 5,335              |
| 州法人税  |    | 1,019              |
| 計算代理人報酬                                     |    | 886                |
| <b>費用合計</b>                                 |    | <u>428,953</u>     |
| <b>税引前投資損失</b>                              |    | (91,947)           |
| 法人税等調整額                                     |    | (645,611)          |
| <b>税引後投資純損失</b>                             |    | <u>(737,558)</u>   |
| <b>実現利益（損）および評価益（損）：</b>                    |    |                    |
| <b>実現利益（損）：</b>                             |    |                    |
| 証券投資  |    | (6,253,184)        |
| 外国為替取引および外国為替先渡契約                           |    | 99,289             |
| 売建オプション                                     |    | 98,020             |
| <b>実現損失合計</b>                               |    | <u>(6,055,875)</u> |
| <b>評価益（損）の変動：</b>                           |    |                    |
| 証券投資  |    | 16,225,109         |
| 外国為替換算および外国為替先渡契約                           |    | (171,825)          |
| 売建オプション                                     |    | (37,954)           |
| <b>評価益の変動</b>                               |    | <u>16,015,330</u>  |
| <b>実現および評価益</b>                             |    | 9,959,455          |
| <b>運用による純資産の純増</b>                          | \$ | <u>9,221,897</u>   |

ダイワ米国MLPファンド（毎月分配型）

投資明細表  
2021/3/31現在

| 株数 / 出資口数 | 証券の明細  | 評価額                  |
|-----------|--|----------------------|
|           | <b>普通株 (39.9%)</b>                                     |                      |
|           | <b>カナダ (9.5%)</b>                                      |                      |
|           | <b>エネルギー中流事業 (9.5%)</b>                                |                      |
| 14,180    | Enbridge, Inc.   | \$ 516,152           |
| 19,612    | Pembina Pipeline Corp.                                 | 565,610              |
| 17,467    | TC Energy Corp.  | 799,115              |
|           | <b>カナダ合計 (簿価 \$1,816,253)</b>                          | <b>1,880,877</b>     |
|           | <b>米国 (30.4%)</b>                                      |                      |
|           | <b>エネルギー中流事業 (12.0%)</b>                               |                      |
| 68,400    | Kinder Morgan, Inc.                                    | 1,138,860            |
| 24,050    | ONEOK, Inc.  | 1,218,373            |
|           | <b>集積・処理 (6.5%)</b>                                    | <b>2,357,233</b>     |
| 15,100    | Hess Midstream LP                                      | 338,542              |
| 29,700    | Targa Resources Corp.                                  | 942,975              |
|           | <b>天然ガス パイプライン・貯蔵 (11.9%)</b>                          | <b>1,281,517</b>     |
| 16,866    | Cheniere Energy, Inc.                                  | 1,214,520            |
| 47,540    | Williams Cos, Inc.                                     | 1,126,223            |
|           | <b>米国合計 (簿価 \$3,329,578)</b>                           | <b>2,340,743</b>     |
|           | <b>普通株合計 (簿価 \$5,145,831) (39.9%)</b>                  | <b>\$ 5,979,493</b>  |
|           | <b>マスター・リミテッド・パートナーシップ (52.1%)</b>                     | <b>\$ 7,860,370</b>  |
|           | <b>米国 (52.1%)</b>                                      |                      |
|           | <b>エネルギー中流事業 (16.9%)</b>                               |                      |
| 212,477   | Energy Transfer LP                                     | 1,631,823            |
| 77,339    | Enterprise Products Partners LP                        | 1,703,005            |
|           | <b>集積・処理 (14.1%)</b>                                   | <b>3,334,828</b>     |
| 17,500    | Crestwood Equity Partners LP                           | 488,600              |
| 30,400    | DCP Midstream LP                                       | 658,464              |
| 63,770    | MPLX LP  | 1,634,425            |
|           | <b>原油・精製品のパイプライン・貯蔵 (21.1%)</b>                        | <b>2,781,489</b>     |
| 34,788    | Magellan Midstream Partners LP                         | 1,508,408            |
| 41,900    | NuStar Energy LP                                       | 716,071              |
| 15,800    | Phillips 66 Partners LP                                | 500,386              |
| 157,287   | Plains All American Pipeline LP                        | 1,431,312            |
|           | <b>米国合計 (簿価 \$12,025,949)</b>                          | <b>4,156,177</b>     |
|           | <b>マスター・リミテッド・パートナーシップ合計 (簿価 \$12,025,949) (52.1%)</b> | <b>\$ 10,272,494</b> |
|           | <b>投資総額 (簿価 \$17,171,780) (92.0%)</b>                  | <b>\$ 18,132,864</b> |
|           | <b>負債を超過する現金およびその他の資産 (8.0%)</b>                       | <b>\$ 1,572,394</b>  |
|           | <b>純資産 (100.0%)</b>                                    | <b>\$ 19,705,258</b> |



2021年3月31日現在の円ヘッジクラスの外国為替先渡契約残高 (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)        | 評価益/(損)     |
|-------|-------------------------------|-------------|----------|-------|-------------|------------|--------------|-------------|
| J P Y | Brown Brothers Harriman & Co. | 318,317,856 | 2021/4/6 | U S D | 2,976,348   | \$ -       | \$ (95,613)  | \$ (95,613) |
| J P Y | Brown Brothers Harriman & Co. | 302,274,381 | 2021/4/9 | U S D | 2,828,431   | -          | (92,797)     | (92,797)    |
| J P Y | Brown Brothers Harriman & Co. | 12,836,840  | 2021/4/9 | U S D | 120,195     | -          | (4,019)      | (4,019)     |
| J P Y | Brown Brothers Harriman & Co. | 12,483,581  | 2021/4/9 | U S D | 114,997     | -          | (2,019)      | (2,019)     |
| J P Y | Brown Brothers Harriman & Co. | 15,957,844  | 2021/4/9 | U S D | 145,683     | -          | (1,262)      | (1,262)     |
| J P Y | Brown Brothers Harriman & Co. | 318,317,856 | 2021/4/9 | U S D | 2,876,799   | 4,030      | -            | 4,030       |
| U S D | Brown Brothers Harriman & Co. | 2,876,799   | 2021/4/6 | J P Y | 318,317,856 | -          | (3,936)      | (3,936)     |
| U S D | Brown Brothers Harriman & Co. | 137,570     | 2021/4/9 | J P Y | 14,944,031  | 2,324      | -            | 2,324       |
| U S D | Brown Brothers Harriman & Co. | 49,512      | 2021/4/9 | J P Y | 5,290,759   | 1,630      | -            | 1,630       |
| U S D | Brown Brothers Harriman & Co. | 45,874      | 2021/4/9 | J P Y | 5,000,000   | 624        | -            | 624         |
| U S D | Brown Brothers Harriman & Co. | 2,976,349   | 2021/4/9 | J P Y | 318,317,856 | 95,519     | -            | 95,519      |
|       |                               |             |          |       |             | \$ 104,127 | \$ (199,646) | \$ (95,519) |

2021年3月31日現在の通貨αクラスの売建オプション取引残高 (純資産の-0.3%)

| 取引内容                                     | 取引相手 | 行使価格     | 行使期日      | 契約数       | 受取済<br>プレミアム | 評価額         |
|--|------|----------|-----------|-----------|--------------|-------------|
| Call - OTC Japanese Yen versus US Dollar | HSBC | ¥ 109.07 | 2021/4/23 | 1,100,000 | \$ (9,306)   | \$ (16,332) |
| Call - OTC Japanese Yen versus US Dollar | HSBC | 108.44   | 2021/5/11 | 1,600,000 | (14,072)     | (33,521)    |
|  |      |          |           |           | \$ (23,378)  | \$ (49,853) |

通貨の略称:

|       |   |     |
|-------|---|-----|
| J P Y | - | 日本円 |
| U S D | - | 米ドル |

## ダイワ・マネー・マザーファンド

### <補足情報>

当ファンド（ダイワ米国MLPファンド（毎月分配型）米ドルコース／日本円コース／通貨 $\alpha$ コース）が投資対象としている「ダイワ・マネー・マザーファンド」の決算日（2021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88期の決算日（2022年4月20日）現在におけるダイワ・マネー・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・マザーファンドの主要な売買銘柄

2021年10月21日～2022年4月20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

2022年4月20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・マザーファンド

## 運用報告書 第17期（決算日 2021年12月9日）

（作成対象期間 2020年12月10日～2021年12月9日）

ダイワ・マネー・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

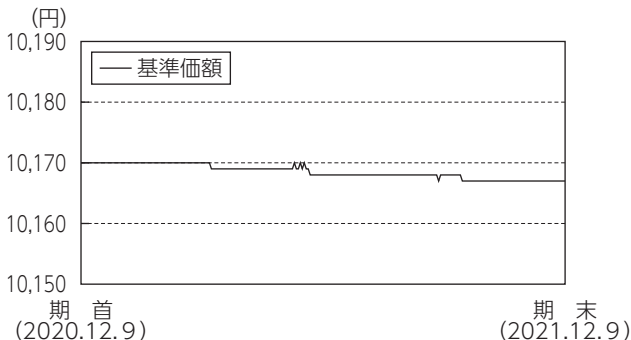
|        |  |
|--------|--|
| 運用方針   | 主としてわが国の公社債への投資により、利息収入の確保をめざして運用を行ないます。 |
| 主要投資対象 | 本邦通貨表示の公社債                               |
| 株式組入制限 | 純資産総額の30%以下                              |

## 大和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   |       | 公社債比率 |      |
|----------------|--------|-------|-------|------|
|                | 円      | 騰落率 % | 組入 %  | 比率 % |
| (期首)2020年12月9日 | 10,170 | -     | -     | -    |
| 12月末           | 10,170 | 0.0   | -     | -    |
| 2021年1月末       | 10,170 | 0.0   | -     | -    |
| 2月末            | 10,170 | 0.0   | -     | -    |
| 3月末            | 10,169 | △0.0  | -     | -    |
| 4月末            | 10,169 | △0.0  | -     | -    |
| 5月末            | 10,169 | △0.0  | -     | -    |
| 6月末            | 10,168 | △0.0  | -     | -    |
| 7月末            | 10,168 | △0.0  | -     | -    |
| 8月末            | 10,168 | △0.0  | -     | -    |
| 9月末            | 10,167 | △0.0  | -     | -    |
| 10月末           | 10,167 | △0.0  | -     | -    |
| 11月末           | 10,167 | △0.0  | -     | -    |
| (期末)2021年12月9日 | 10,167 | △0.0  | -     | -    |

(注1) 騰落率は期首比。  
 (注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。  
 (注3) 当ファンドは、利息収入の確保をめぐっ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：10,170円 期末：10,167円 騰落率：△0.0%

【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、現先取引およびコール・ローン等による運用を行いました。

◆ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

| 項目             | 当期       |
|----------------|----------|
| 売買委託手数料        | —円       |
| 有価証券取引税        | —        |
| その他費用<br>(その他) | 0<br>(0) |
| 合計             | 0        |

(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

その他有価証券

(2020年12月10日から2021年12月9日まで)

|    |         | 買付額         | 売付額                |
|----|---------|-------------|--------------------|
|    |         | 千円          | 千円                 |
| 国内 | 国内短期社債等 | 110,997,998 | 111,997,992<br>( ) |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

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

2021年12月9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<br>6,782,301 | %<br>100.0 |
| 投資信託財産総額     | 6,782,301       | 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

2021年12月9日現在

| 項目               | 当 期 末          |
|------------------|----------------|
| (A) 資産           | 6,782,301,285円 |
| コール・ローン等         | 6,782,301,285  |
| (B) 負債           | -              |
| (C) 純資産総額(A - B) | 6,782,301,285  |
| 元本               | 6,671,046,264  |
| 次期繰越損益金          | 111,255,021    |
| (D) 受益権総口数       | 6,671,046,264口 |
| 1万口当り基準価額(C / D) | 10,167円        |

\* 期首における元本額は66,337,383,629円、当作成期間中における追加設定元本額は24,638,372,125円、同解約元本額は84,304,709,490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：

|  |                |
|--|----------------|
| ダイワ日経225-シフト11- 2019-03 (適格機関投資家専用)                      | 531,632,690円   |
| ゴールド・ファンド (FOF5用) (適格機関投資家専用)                            | 1,965,311,641円 |
| ターゲット・リターン (コスト控除後3%) 資金拠出用ファンド (適格機関投資家専用)              | 129,833円       |
| ターゲット・リターン (コスト控除後5%) 資金拠出用ファンド (適格機関投資家専用)              | 160,914円       |
| ダイワ・グローバルIoT関連株ファンド - A1新時代- (為替ヘッジあり)                   | 977,694円       |
| ダイワ・グローバルIoT関連株ファンド - A1新時代- (為替ヘッジなし)                   | 977,694円       |
| ダイワFEGグローバル・バリュウ (為替ヘッジあり)                               | 9,608円         |
| ダイワFEGグローバル・バリュウ (為替ヘッジなし)                               | 9,608円         |
| NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり)                               | 49,107円        |
| NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし)                               | 49,107円        |
| ダイワ/RIC <sup>SM</sup> コモディティ・ファンド                        | 2,074,249円     |
| U.S.債券NB戦略ファンド (為替ヘッジあり/年1回決算型)                          | 1,676円         |
| U.S.債券NB戦略ファンド (為替ヘッジなし/年1回決算型)                          | 1,330円         |
| NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり/隔月分配型)                         | 180,729円       |
| NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし/隔月分配型)                         | 737,649円       |
| NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり/資産成長型)                         | 95,276円        |
| NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし/資産成長型)                         | 337,885円       |
| 世界セレクトティブ株式オープン  | 983円           |
| 世界セレクトティブ株式オープン (年2回決算型)                                 | 983円           |
| NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり/毎月分配型)                         | 983円           |
| NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし/毎月分配型)                         | 983円           |
| D/Cダイワ・マネー・ポートフォリオ                                       | 4,082,297,237円 |
| ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) - トリプルリターンズ - 日本円・コース (毎月分配型)      | 132,757円       |
| ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) - トリプルリターンズ - 豪ドル・コース (毎月分配型)      | 52,987円        |
| ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) - トリプルリターンズ - ブラジル・リアル・コース (毎月分配型) | 467,315円       |
| ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) - トリプルリターンズ - ミドル・コース (毎月分配型)      | 12,784円        |
| ダイワ/フィデリティ北米株ファンド - パラダイムシフト                             | 1,988,495円     |
| ダイワFEGグローバル・バリュウ株ファンド (ダイワSMA専用)                         | 3,666円         |
| ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) ブラジル・リアル・コース (毎月分配型)              | 155,317円       |
| ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 日本円・コース (毎月分配型)                   | 38,024円        |
| ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) ミドル・コース (毎月分配型)                   | 4,380円         |
| ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 豪ドル・コース (毎月分配型)                   | 22,592円        |
| ダイワ日本リート・ファンド・マネー・ポートフォリオ                                | 80,587,771円    |
| ダイワ新興国ソブリン債券ファンド (資産成長コース)                               | 33,689円        |

|  |          |
|--|----------|
| ダイワ新興国ソブリン債券ファンド (通貨αコース)                              | 96,254円  |
| ダイワ・インフラビジネス・ファンド - インフラ革命- (為替ヘッジあり)                  | 5,385円   |
| ダイワ・インフラビジネス・ファンド - インフラ革命- (為替ヘッジなし)                  | 11,530円  |
| ダイワ米国MLPファンド (毎月分配型) ミドルコース                            | 9,817円   |
| ダイワ米国MLPファンド (毎月分配型) 日本円コース                            | 6,964円   |
| ダイワ米国MLPファンド (毎月分配型) 通貨αコース                            | 9,479円   |
| ダイワ英国高配当株ツインα (毎月分配型)                                  | 98,107円  |
| ダイワ英国高配当株ファンド  | 98,107円  |
| ダイワ英国高配当株ファンド・マネー・ポートフォリオ                              | 979,761円 |
| ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 南アフリカ・ランド・コース (毎月分配型)           | 1,097円   |
| ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) トルコ・リラ・コース (毎月分配型)              | 2,690円   |
| ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 通貨セレクト・コース (毎月分配型)              | 1,350円   |
| ダイワ・オーストラリア高配当株α (毎月分配型) 株式αコース                        | 98,203円  |
| ダイワ・オーストラリア高配当株α (毎月分配型) 通貨αコース                        | 98,203円  |
| ダイワ・オーストラリア高配当株α (毎月分配型) 株式&通貨ツインαコース                  | 982,029円 |
| ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) - トリプルリターンズ - 通貨セレクト・コース (毎月分配型) | 9,652円   |

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,167円です。

■損益の状況

当期 自2020年12月10日 至2021年12月9日

| 項目                    | 当 期            |
|-----------------------|----------------|
| (A) 配当等収益             | △ 6,353,364円   |
| 受取利息                  | 34,938         |
| 支払利息                  | △ 6,388,302    |
| (B) その他費用             | △ 30,929       |
| (C) 当期損益金(A + B)      | △ 6,384,293    |
| (D) 前期繰越損益金           | 1,128,566,954  |
| (E) 解約差損益金            | △1,428,973,017 |
| (F) 追加信託差損益金          | 418,045,377    |
| (G) 合計(C + D + E + F) | 111,255,021    |
| 次期繰越損益金(G)            | 111,255,021    |

(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。