

# ダイワDBモメンタム 戦略ファンド (為替ヘッジあり／為替ヘッジなし)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／資産複合	
信託期間	2017年8月23日～2027年8月19日	
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	為替ヘッジあり	イ. ケイマン籍の外国投資信託「オージェンタム・トラスト・アロケーター・ファンド（日本円クラス）」の受益証券（円建） ロ. ダイワ・マネーアセット・マザーファンドの受益証券
	為替ヘッジなし	イ. ケイマン籍の外国投資信託「オージェンタム・トラスト・アロケーター・ファンド（米ドル・クラス）」の受益証券（円建） ロ. ダイワ・マネーアセット・マザーファンドの受益証券
	ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	円建ての債券
組入制限	当ファンドの投資信託証券組入上限比率	無制限
	マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

## 運用報告書(全体版) 第10期

(決算日 2022年8月19日)

(作成対象期間 2022年2月22日～2022年8月19日)

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、米国の株式、米国の長期金利、米ドルキャッシュおよび金への配分を変更しながら、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

<2721>  
<2722>

為替ヘッジあり

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			公社債組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率			
6期末(2020年8月19日)	円 11,565	円 350	% 14.2	% —	% 98.5	百万円 14,354
7期末(2021年2月19日)	10,488	50	△ 8.9	—	98.2	10,715
8期末(2021年8月19日)	11,105	0	5.9	—	98.5	9,317
9期末(2022年2月21日)	10,683	200	△ 2.0	—	97.6	7,477
10期末(2022年8月19日)	9,876	0	△ 7.6	—	99.0	6,303

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

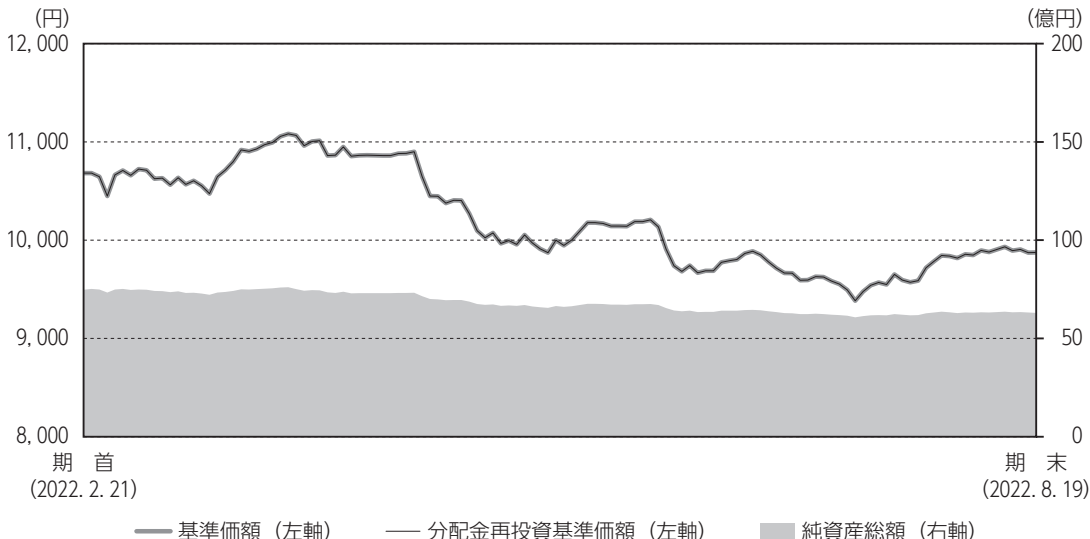
(注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

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



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



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

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

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

#### ■ 基準価額・騰落率

期首：10,683円

期末：9,876円（分配金0円）

騰落率：△7.6%（分配金込み）

#### ■ 基準価額の主な変動要因

主にモメンタム・アロケーター・ファンド（日本円クラス）の下落がマイナス要因となり、基準価額は下落しました。モメンタム・アロケーター・ファンド（日本円クラス）については、DBモメンタム・アセット・アロケーター指数の動きを反映した投資成果をめざして運用を行った結果、金や米国株式の下落がマイナス要因となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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

ダイワDBモメンタム戦略ファンド（為替ヘッジあり）

年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率 %		
(期首)2022年 2月21日	10,683	—	—	97.6
2月末	10,664	△ 0.2	—	97.3
3月末	11,082	3.7	—	97.4
4月末	10,377	△ 2.9	—	98.9
5月末	10,178	△ 4.7	—	98.6
6月末	9,779	△ 8.5	—	99.0
7月末	9,719	△ 9.0	—	98.9
(期末)2022年 8月19日	9,876	△ 7.6	—	99.0

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

（2022. 2. 22 ~ 2022. 8. 19）

### ■米国株式市況

米国株式市況は下落しました。

米国株式市況は、当作成期首より、F R B（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や、ロシアによるウクライナ侵攻で地政学リスクが顕在化したことなどが懸念され、2022年3月半ばにかけて下落しましたが、F R Bの利上げ決定後は一時的に反発しました。4月以降は、インフレ率の高止まりで金利が上昇して景気の先行きに対する懸念が高まったことや、F R Bの利上げペースの加速に対する懸念などから、6月半ばにかけて下落しました。その後は、資源価格の上昇が一服してインフレ懸念が後退したことや、F R Bの利上げ幅縮小への期待などから、当作成期末にかけて株価は反発しました。

### ■米国長期金利

米国長期債券市況は下落しました。

当作成期首から2022年3月下旬にかけては、米国で利上げが決定されたことに加えて政策金利見通しが引き上げられたことで、金利は上昇（債券価格は下落）しました。また、対ロシア制裁などによる商品市況の高止まりから期待インフレ率が上昇したことも、金利上昇につながりました。4月には、積極的な利上げの観測が高まったことなどから、さらに金利は上昇しました。その後は、ロックダウン（都市封鎖）による中国経済の減速懸念や米国の経済データの下振れなどからリスク回避姿勢が強まり、5月後半にかけて金利は低下しました。6月には米国のC P I（消費者物価指数）が大きく予想を上振れたことなどから利上げの織り込みが加速し、金利は上昇しました。7月には、米国の金融引き締めによる景気悪化が意識され、金利は低下しました。

### ■金市況

金価格は下落しました。

当作成期首から2022年3月中旬にかけては、ロシアのウクライナ侵攻による地政学リスクの高まりを受けて、金価格は上昇しました。4月下旬にかけては、ウクライナ侵攻に対する欧米諸国の制裁などから底堅く推移しました。7月中旬にかけては、米国の利上げ観測の高まりから米ドルが上昇基調で推移したため、金価格は下落基調で推移しました。その後は、景気後退懸念が意識されたことなどから、金価格は当作成期末にかけて反発しました。

## ■米ドルキャッシュ

米国の短期金利は政策金利2.50%（年率）近辺まで上昇し、米国短期債券市況は緩やかに下落しました。

## ■短期金利市況

日本では、日銀が「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を継続し、短期金利は低位で推移しました。米国では、FRB（米国連邦準備制度理事会）が政策金利の誘導目標を0.00～0.25%から2.25～2.50%まで引き上げました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

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

### ■モメンタム・アロケーター・ファンド（日本円クラス）

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

また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

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

### ■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

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

ポートフォリオについて

(2022. 2. 22 ~ 2022. 8. 19)

■当ファンド

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

■モメンタム・アロケーター・ファンド（日本円クラス）

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

また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行いました。

各月末の実質的な投資対象の比率

資 産	2022年2月末	3月末	4月末	5月末	6月末	7月末
米国株式	63.1%	58.7%	49.5%	40.8%	32.4%	21.4%
米国長期金利	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
金	18.4%	26.2%	35.4%	40.2%	48.5%	47.6%
米ドルキャッシュ	18.5%	15.1%	15.1%	18.9%	19.1%	31.0%
合 計	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、コール・ローン等による運用を行いました。

## ベンチマークとの差異について

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

## 分配金について

当作成期は、基準価額の水準等を勘案し、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### 分配原資の内訳（1万口当たり）

項 目	当 期	
	2022年 2月22日 ～2022年 8月19日	
<b>当期分配金（税込み）</b>	<b>（円）</b>	—
対基準価額比率	（％）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	1,259

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

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

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





## 今後の運用方針

### ■当ファンド

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

### ■モメンタム・アロケーター・ファンド（日本円クラス）

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

また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

### ■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

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

## 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2022. 2. 22～2022. 8. 19)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	59円	0.580%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10,206円です。
(投 信 会 社)	(19)	(0.189)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(39)	(0.378)	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 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.004	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	60	0.584	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

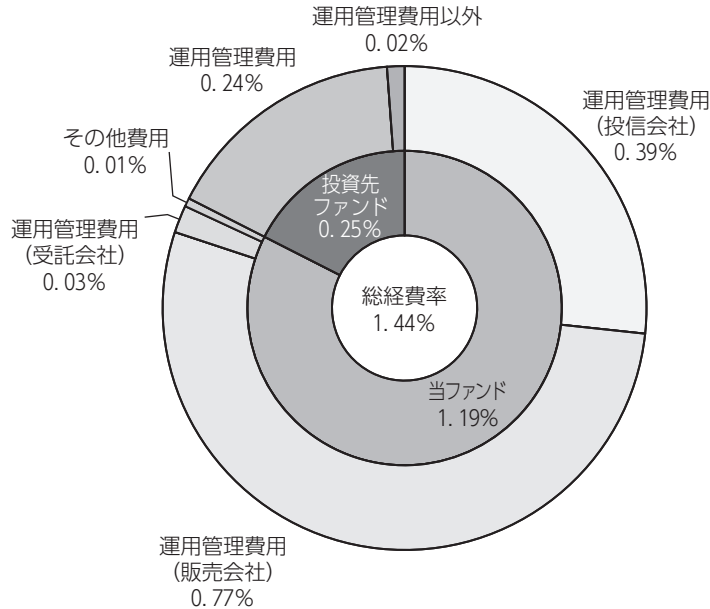
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.44%です。



総経費率 ( ① + ② + ③ )	1.44%
①当ファンドの費用の比率	1.19%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.24%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02%

(注1) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

## ダイワDBモメンタム戦略ファンド（為替ヘッジあり）

### ■売買および取引の状況 投資信託受益証券

（2022年2月22日から2022年8月19日まで）

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国 (邦貨建)	千口 758.12539	千円 93,000	千口 5,468.98104	千円 649,000

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 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

（2022年2月22日から2022年8月19日まで）

当 期				期 末			
銘 柄	買 付			銘 柄	売 付		
	□ 数	金 額	平均単価		□ 数	金 額	平均単価
ARGENTUM TRUST MOMENTUM ASSET ALLOCATOR FUND JPY CLASS UNITS (ケイマン諸島)	千口 758.12539	千円 93,000	円 122	ARGENTUM TRUST MOMENTUM ASSET ALLOCATOR FUND JPY CLASS UNITS (ケイマン諸島)	千口 5,468.98104	千円 649,000	円 118

(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	当 期 末		
	□ 数	評価額	比 率
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) ARGENTUM TRUST MOMENTUM ASSET ALLOCATOR FUND JPY CLASS UNITS	千口 54,931.82195	千円 6,242,507	% 99.0

(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	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
ダイワ・マネーアセット・ マザーファンド	千口 6,592	千円 6,592	千円 6,580

(注) 単位未満は切捨て。

### ■投資信託財産の構成

2022年8月19日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 6,242,507	% 98.1
ダイワ・マネーアセット・ マザーファンド	6,580	0.1
コール・ローン等、その他	112,196	1.8
投資信託財産総額	6,361,283	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

2022年8月19日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>6,361,283,584円</b>
コール・ローン等	112,196,185
投資信託受益証券（評価額）	6,242,507,178
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド（評価額）	6,580,221
<b>(B) 負債</b>	<b>58,136,627</b>
未払解約金	18,330,860
未払信託報酬	39,530,062
その他未払費用	275,705
<b>(C) 純資産総額（A－B）</b>	<b>6,303,146,957</b>
元本	6,382,125,450
次期繰越損益金	△ 78,978,493
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>6,382,125,450口</b>
1万口当り基準価額（C/D）	9,876円

\* 期首における元本額は6,999,028,085円、当作成期間中における追加設定元本額は60,984,383円、同解約元本額は677,887,018円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,876円です。

\* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は78,978,493円です。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	131,305,741
(d) 分配準備積立金	672,555,419
(e) 当期分配対象額（a + b + c + d）	803,861,160
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額（e - f）	803,861,160
(h) 受益権総口数	6,382,125,450口

■損益の状況

当期 自 2022年2月22日 至 2022年8月19日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>△ 12,686円</b>
受取利息	907
支払利息	△ 13,593
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 474,041,628</b>
売買益	33,487,408
売買損	△ 507,529,036
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 39,805,767</b>
<b>(D) 当期損益金（A + B + C）</b>	<b>△ 513,860,081</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>301,188,392</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>133,693,196</b>
（配当等相当額）	（ 131,305,741）
（売買損益相当額）	（ 2,387,455）
<b>(G) 合計（D + E + F）</b>	<b>△ 78,978,493</b>
<b>次期繰越損益金（G）</b>	<b>△ 78,978,493</b>
追加信託差損益金	133,693,196
（配当等相当額）	（ 131,305,741）
（売買損益相当額）	（ 2,387,455）
分配準備積立金	672,555,419
繰越損益金	△ 885,227,108

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

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

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

為替ヘッジなし

## 最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			公 社 債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率			
6 期末 (2020年 8 月19日)	円 11,938	円 300	% 9.9	% —	% 98.7	百万円 28,502
7 期末 (2021年 2 月19日)	10,960	0	△ 8.2	—	98.2	20,813
8 期末 (2021年 8 月19日)	12,036	0	9.8	—	98.8	18,530
9 期末 (2022年 2 月21日)	11,687	700	2.9	—	97.4	15,051
10 期末 (2022年 8 月19日)	12,468	400	10.1	—	98.6	14,466

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

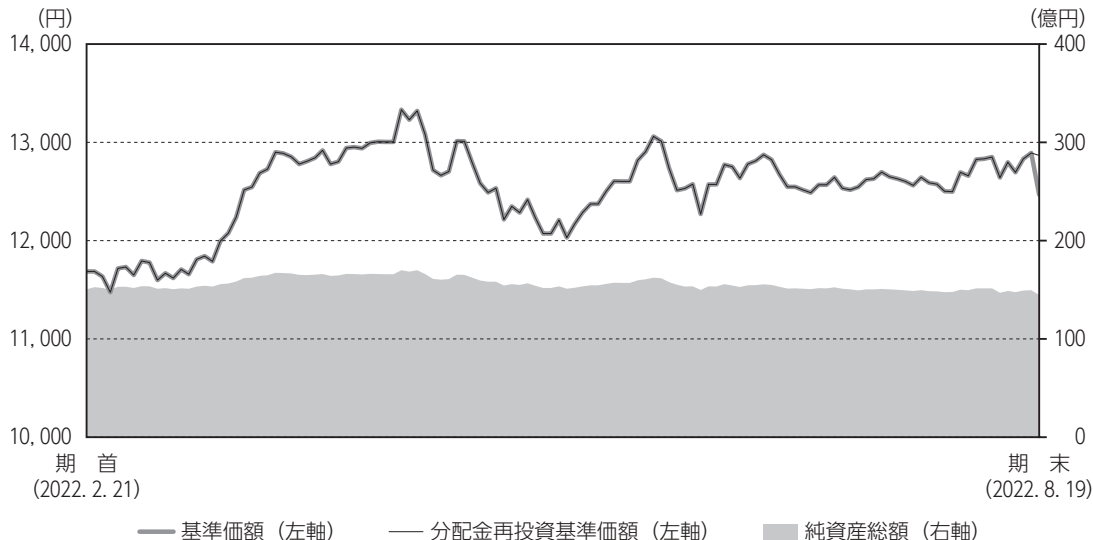
(注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

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



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



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

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

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

#### ■ 基準価額・騰落率

期首：11,687円

期末：12,468円（分配金400円）

騰落率：10.1%（分配金込み）

#### ■ 基準価額の主な変動要因

主にモメンタム・アロケーター・ファンド（米ドル・クラス）の上昇がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。モメンタム・アロケーター・ファンド（米ドル・クラス）については、DBモメンタム・アセット・アロケーター指数の動きを反映した投資成果をめざして運用を行った結果、金や米国株式の下落がマイナス要因となりましたが、米ドルの対円での上昇がプラスに寄与しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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

ダイワDBモメンタム戦略ファンド（為替ヘッジなし）

年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 率 組 入 比	投 資 信 託 受 益 証 券 率 組 入 比
	円	騰 落 率 %		
(期首)2022年 2月21日	11,687	—	—	97.4
2月末	11,718	0.3	—	98.5
3月末	12,852	10.0	—	99.0
4月末	12,704	8.7	—	99.1
5月末	12,373	5.9	—	98.6
6月末	12,824	9.7	—	98.5
7月末	12,588	7.7	—	99.4
(期末)2022年 8月19日	12,868	10.1	—	98.6

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。



## 投資環境について

(2022. 2. 22 ~ 2022. 8. 19)

### ■米国株式市況

米国株式市況は下落しました。

米国株式市況は、当作成期首より、F R B（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や、ロシアによるウクライナ侵攻で地政学リスクが顕在化したことなどが懸念され、2022年3月半ばにかけて下落しましたが、F R Bの利上げ決定後は一時的に反発しました。4月以降は、インフレ率の高止まりで金利が上昇して景気の先行きに対する懸念が高まったことや、F R Bの利上げペースの加速に対する懸念などから、6月半ばにかけて下落しました。その後は、資源価格の上昇が一服してインフレ懸念が後退したことや、F R Bの利上げ幅縮小への期待などから、当作成期末にかけて株価は反発しました。

### ■米国長期金利

米国長期債券市況は下落しました。

当作成期首から2022年3月下旬にかけては、米国で利上げが決定されたことに加えて政策金利見通しが引き上げられたことで、金利は上昇（債券価格は下落）しました。また、対ロシア制裁などによる商品市況の高止まりから期待インフレ率が上昇したことも、金利上昇につながりました。4月には、積極的な利上げの観測が高まったことなどから、さらに金利は上昇しました。その後は、ロックダウン（都市封鎖）による中国経済の減速懸念や米国の経済データの下振れなどからリスク回避姿勢が強まり、5月後半にかけて金利は低下しました。6月には米国のC P I（消費者物価指数）が大きく予想を上振れたことなどから利上げの織り込みが加速し、金利は上昇しました。7月には、米国の金融引き締めによる景気悪化が意識され、金利は低下しました。

### ■金市況

金価格は下落しました。

当作成期首から2022年3月中旬にかけては、ロシアのウクライナ侵攻による地政学リスクの高まりを受けて、金価格は上昇しました。4月下旬にかけては、ウクライナ侵攻に対する欧米諸国の制裁などから底堅く推移しました。7月中旬にかけては、米国の利上げ観測の高まりから米ドルが上昇基調で推移したため、金価格は下落基調で推移しました。その後は、景気後退懸念が意識されたことなどから、金価格は当作成期末にかけて反発しました。

## ■米ドルキャッシュ

米国の短期金利は政策金利2.50%（年率）近辺まで上昇し、米国短期債券市況は緩やかに下落しました。

## ■米ドル／円為替市況

米ドルは対円で上昇しました。

当作成期首から2022年3月末にかけては、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り、円安米ドル高が大きく進行しました。4月に入ってから、米国金利が上昇したことなどから、さらに米ドルは上昇しました。その後は、米国景気への懸念などからリスク回避姿勢が強まり米ドルは下落（円高）しましたが、6月に米国で大幅な利上げが行われたことなどから、米ドルは再度上昇しました。7月には、米国金利が低下に転じると日米金利差の縮小が意識され、円が買い戻されたことで円高米ドル安となったものの、8月に入り米金融当局のタカ派姿勢への警戒感が再び意識されたことなどから、当作成期末にかけて米ドルは反発しました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

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

### ■モメンタム・アロケーター・ファンド（米ドル・クラス）

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

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

### ■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

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

ポートフォリオについて

(2022. 2. 22 ~ 2022. 8. 19)

■当ファンド

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

■モメンタム・アロケーター・ファンド（米ドル・クラス）

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

各月末の実質的な投資対象の比率

資 産	2022年2月末	3月末	4月末	5月末	6月末	7月末
米国株式	63.1%	58.7%	49.5%	40.8%	32.4%	21.4%
米国長期金利	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
金	18.4%	26.2%	35.4%	40.2%	48.5%	47.6%
米ドルキャッシュ	18.5%	15.1%	15.1%	18.9%	19.1%	31.0%
合 計	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、コール・ローン等による運用を行いました。

## ベンチマークとの差異について

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

## 分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2022年 2月22日 ～2022年 8月19日	
<b>当期分配金（税込み）</b>	<b>（円）</b>	<b>400</b>
対基準価額比率	（％）	3.11
当期の収益	（円）	400
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	2,468

- (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	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0.00円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓ 1,140.86
(c) 収益調整金	581.28
(d) 分配準備積立金	1,145.93
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	2,868.08
(f) 分配金	400.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	2,468.08

- (注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

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

### ■モメンタム・アロケーター・ファンド（米ドル・クラス）

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

### ■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

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

## 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2022. 2. 22～2022. 8. 19)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	73円	0.580%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は12,527円です。
(投 信 会 社)	(24)	(0.189)	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)	(47)	(0.378)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.013)	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 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	1	0.004	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	73	0.584	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

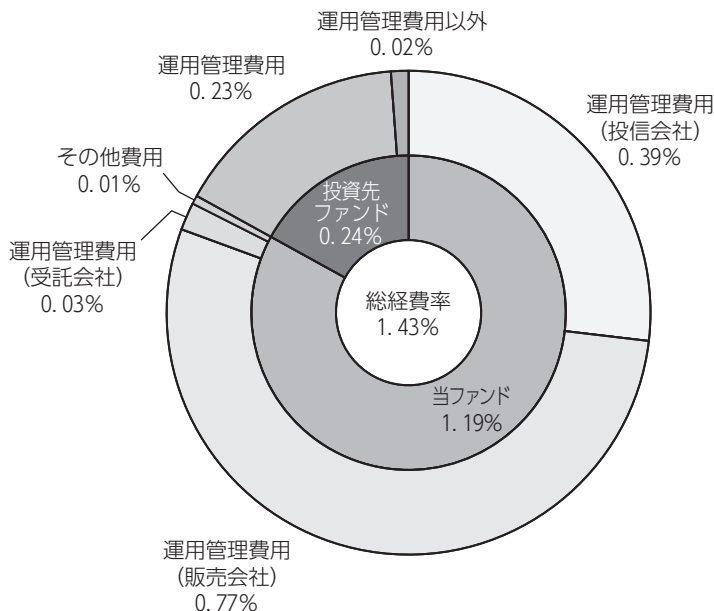
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■ 総経費率

当作成中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.43%です。



総経費率 ( ① + ② + ③ )	1.43%
①当ファンドの費用の比率	1.19%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.23%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02%

(注1) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

## ダイワDBモメンタム戦略ファンド（為替ヘッジなし）

### ■売買および取引の状況 投資信託受益証券

（2022年2月22日から2022年8月19日まで）

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国 （邦貨建）	3,241.78773	455,000	16,185.82771	2,454,000

（注1）金額は受渡し代金。

（注2）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

（2022年2月22日から2022年8月19日まで）

当 期				期 末			
買 付	口 数	金 額	平均単価	売 付	口 数	金 額	平均単価
銘 柄	千口	千円	円	銘 柄	千口	千円	円
ARGENTUM TRUST MOMENTUM ASSET ALLOCATOR FUND USD CLASS UNITS（ケイマン諸島）	3,241.78773	455,000	140	ARGENTUM TRUST MOMENTUM ASSET ALLOCATOR FUND USD CLASS UNITS（ケイマン諸島）	16,185.82771	2,454,000	151

（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	当 期 末		
	口 数	評価額	比 率
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券 （ケイマン諸島） ARGENTUM TRUST MOMENTUM ASSET ALLOCATOR FUND USD CLASS UNITS	91,977.05539	14,261,686	98.6

（注1）比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

（注2）評価額の単位未満は切捨て。

### (2) 親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	10,288	10,288	10,269

（注）単位未満は切捨て。

### ■投資信託財産の構成

2022年8月19日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	14,261,686	94.8
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	10,269	0.1
コール・ローン等、その他	773,678	5.1
投資信託財産総額	15,045,634	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

2022年8月19日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>15,045,634,107円</b>
コール・ローン等	773,678,696
投資信託受益証券（評価額）	14,261,686,277
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド（評価額）	10,269,134
<b>(B) 負債</b>	<b>578,703,380</b>
未払収益分配金	464,127,794
未払解約金	23,463,997
未払信託報酬	90,480,412
その他未払費用	631,177
<b>(C) 純資産総額（A－B）</b>	<b>14,466,930,727</b>
元本	11,603,194,874
次期繰越損益金	2,863,735,853
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>11,603,194,874口</b>
1万口当り基準価額（C／D）	12,468円

\* 期首における元本額は12,878,923,164円、当作成期間中における追加設定元本額は801,178,931円、同解約元本額は2,076,907,221円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,468円です。

■損益の状況

当期 自 2022年2月22日 至 2022年8月19日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>△ 33,767円</b>
受取利息	4,018
支払利息	△ 37,785
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>1,414,924,447</b>
売買益	1,595,024,468
売買損	△ 180,100,021
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 91,111,589</b>
<b>(D) 当期損益金（A＋B＋C）</b>	<b>1,323,779,091</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>1,329,603,287</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>674,481,269</b>
（配当等相当額）	（ 231,311,595）
（売買損益相当額）	（ 443,169,674）
<b>(G) 合計（D＋E＋F）</b>	<b>3,327,863,647</b>
<b>(H) 収益分配金</b>	<b>△ 464,127,794</b>
次期繰越損益金（G＋H）	2,863,735,853
追加信託差損益金	674,481,269
（配当等相当額）	（ 231,311,595）
（売買損益相当額）	（ 443,169,674）
分配準備積立金	2,189,289,587
繰越損益金	△ 35,003

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

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

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

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,323,767,456
(c) 収益調整金	674,481,269
(d) 分配準備積立金	1,329,649,925
(e) 当期分配対象額（a＋b＋c＋d）	3,327,898,650
(f) 分配金	464,127,794
(g) 翌期繰越分配対象額（e－f）	2,863,770,856
(h) 受益権総口数	11,603,194,874口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金 (税 込 み)	400円

- 〈分配金再投資コース〉をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

モメンタム・アロケーター・ファンド  
日本円クラス／米ドル・クラス

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

(日本円建て)

貸借対照表  
2021年12月31日

<b>資産</b>	
投資資産の評価額（簿価 ¥18,234,603,412）	¥ 26,074,500,238
現金および現金同等物	40,315,141
スワップ取引による評価益	24,897,186
売却済み投資に係る未収金	132,926,300
その他資産	11
<b>資産合計</b>	<b>26,272,638,876</b>
<b>負債</b>	
未払：	
償還済み受益証券	133,000,000
清算済みスワップ取引	127,151,961
専門家報酬	7,830,003
管理会社報酬	5,363,363
運用会社報酬	2,749,788
担保不足額	2,000,000
名義書換代理人報酬	350,903
登録料	10,332
<b>負債合計</b>	<b>278,456,350</b>
<b>純資産</b>	<b>¥ 25,994,182,526</b>
日本円クラス	¥ 8,546,748,949
米ドル・クラス	17,447,433,577
	¥ 25,994,182,526
<b>発行済み受益証券</b>	
日本円クラス	65,311,957
米ドル・クラス	116,821,507
<b>受益証券1口当り純資産額</b>	
日本円クラス	¥ 130.860
米ドル・クラス	¥ 149.351

# ダイワDBモメンタム戦略ファンド

(日本円建て)

## 損益計算書 2021年12月31日に終了した年度

<b>投資収益</b>		
受取利息	¥	28,647
その他収益*		88,237,352
<b>投資収益合計</b>		<b>88,265,999</b>
<b>費用</b>		
運用会社報酬		35,380,439
管理会社報酬		20,944,560
専門家報酬		4,445,392
名義書換代理人報酬		2,881,361
受託会社報酬		1,065,040
その他費用		1,188
<b>費用合計</b>		<b>64,717,980</b>
<b>投資純損益</b>		<b>23,548,019</b>
<b>実現損益および評価損益：</b>		
<b>実現損益の内訳：</b>		
証券投資		2,733,524,362
スワップ取引		(1,076,668,254)
外国為替取引および為替先渡取引		(5,298,181)
<b>純実現損益</b>		<b>1,651,557,927</b>
<b>評価損益の純変動の内訳：</b>		
証券投資		2,531,022,012
スワップ取引		(36,044,183)
外国為替換算		809,155
<b>評価損益の純変動</b>		<b>2,495,786,984</b>
<b>純実現損益および評価損益</b>		<b>4,147,344,911</b>
<b>運用による純資産の純増</b>	¥	<b>4,170,892,930</b>

\* 弁護士費用の超過発生および担保利息不足手数料に関連する調整で構成されています。

(日本円建て)

投資明細表  
2021年12月31日

ストラクチャード商品

銘柄名	受益証券数	純資産に占める割合		評価額
Deutsche Bank Momentum Asset Allocator Index* -トータル・リターン・スワップ	160,819	100.31%	¥	26,074,500,238
ストラクチャード商品計 (簿価 ¥18,234,603,412)				26,074,500,238
投資資産計 (簿価 ¥18,234,603,412)		100.31%	¥	26,074,500,238

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

日本円クラス外国為替スワップ取引

買い	取引相手	想定元本	満期日	売り	想定元本	純評価損益	純資産に占める割合
J P Y	Deutsche Bank A. G.	8,521,103,807	1/31/2022	U S D	(74,287,765)	¥ 24,897,186	0.10%
外国為替スワップ取引による評価益						¥ 24,897,186	
合計						¥ <u>24,897,186</u>	

用語集:

J P Y 日本円  
U S D 米ドル

## ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

### <補足情報>

当ファンド（ダイワDBモメンタム戦略ファンド（為替ヘッジあり／為替ヘッジなし））が投資対象としている「ダイワ・マネーアセット・マザーファンド」の決算日（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、当ファンドの決算日（2022年8月19日）現在におけるダイワ・マネーアセット・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

### ■ダイワ・マネーアセット・マザーファンドの主要な売買銘柄

2022年2月22日～2022年8月19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8月19日現在、有価証券等の組み入れはありません。

# ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

## 運用報告書 第10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・マネーアセット・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

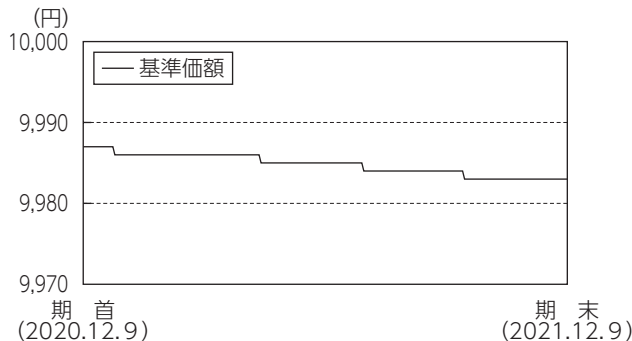
運用方針	安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要投資対象	円建ての債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		公 社 債 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	
	円	%	%
(期首)2020年12月9日	9,987	-	-
12月末	9,987	0.0	-
2021年1月末	9,986	△0.0	-
2月末	9,986	△0.0	-
3月末	9,986	△0.0	-
4月末	9,985	△0.0	-
5月末	9,985	△0.0	-
6月末	9,985	△0.0	-
7月末	9,984	△0.0	-
8月末	9,984	△0.0	-
9月末	9,983	△0.0	-
10月末	9,983	△0.0	-
11月末	9,983	△0.0	-
(期末)2021年12月9日	9,983	△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、安定した収益の確保をめざして安定運用を行っており、ベンチマークおよび参考指数はありません。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：9,987円 期末：9,983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、コール・ローン等による運用を行いました。

◆ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

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

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

当作成期中における売買および取引はありません。

■主要な売買銘柄

当作成期中における主要な売買銘柄はありません。

■組入資産明細表

当作成期末における有価証券等の組み入れはありません。

■投資信託財産の構成

2021年12月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	602,175	100.0
投資信託財産総額	602,175	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	602,175,326円
コール・ローン等	602,175,326
(B) 負債	—
(C) 純資産総額(A - B)	602,175,326
元本	603,229,011
次期繰越損益金	△ 1,053,685
(D) 受益権総口数	603,229,011口
1万口当り基準価額(C / D)	9,983円

\* 当首における元本額は563,730,093円、当作成期間中における追加設定元本額は181,060,125円、同解約元本額は141,561,207円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

- ダイワ債券コア戦略ファンド (為替ヘッジあり) 999円
- ダイワ債券コア戦略ファンド (為替ヘッジなし) 999円
- 通貨選択型ダイワ米国株主還元株αクワトロプレミアム (毎月分配型) 219,583円
- 通貨選択型ダイワ米国株主還元株αクワトロプレミアム (年2回決算型) 24,953円
- ダイワ米国株主還元株ツインαプレミアム (毎月分配型) 848,389円
- ダイワ米国株主還元株ツインαプレミアム (年2回決算型) 66,873円
- ダイワ米国株主還元株ファンド 36,730,213円
- ダイワD Bモメンタム戦略ファンド (為替ヘッジあり) 6,592,748円
- ダイワD Bモメンタム戦略ファンド (為替ヘッジなし) 10,288,683円
- ダイワ/バリュー・パートナーズ・チャイナ・イノベーター・ファンド 10,000円
- 世界M&A戦略株ファンド 1,001,302円
- ダイワ/NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり (年1回決算型) 487円
- ダイワ/NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジなし (年1回決算型) 4,995円
- ダイワ・ブラジル・レアル債α (毎月分配型) -スーパー・ハイインカム- α50コース 49,911円
- ダイワ・ブラジル・レアル債α (毎月分配型) -スーパー・ハイインカム- α100コース 49,911円
- S & P 500 (マルチアイ搭載) 60,069,073円
- ダイワ・オーストラリア高配当株ファンド・マネー・ポートフォリオ 4,473,311円
- ダイワ円債セレクト マネーコース 479,794,114円
- ダイワ・スイス高配当株ツインα (毎月分配型) 2,996,106円
- ダイワ/NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり (毎月分配型) 1,235円
- ダイワ/NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジなし (毎月分配型) 1,598円
- 通貨選択型 ダイワ/NB・米国債券戦略ファンド 日本円コース (毎月分配型) 1,544円
- 通貨選択型 ダイワ/NB・米国債券戦略ファンド 通貨セレクトコース (毎月分配型) 1,984円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,983円です。

\* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,053,685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	△ 273,658円
受取利息	5,799
支払利息	△ 279,457
(B) その他費用	△ 1,940
(C) 当期損益金(A + B)	△ 275,598
(D) 前期繰越損益金	△ 746,310
(E) 解約差損益金	234,610
(F) 追加信託差損益金	△ 266,387
(G) 合計(C + D + E + F)	△1,053,685
次期繰越損益金(G)	△1,053,685

(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。