

# NWQグローバル 厳選証券ファンド (為替ヘッジあり/為替ヘッジなし) (愛称：選択の達人)

★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/内外/資産複合	
信託期間	2018年9月18日～2028年9月15日	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いません。	
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「グローバル・マルチ・ストラテジー・ヌビーン・エヌ・ダブル・インカム・ファンド(円ヘッジ・クラス)」の受益証券(円建) ロ. ダイワ・マネー・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「グローバル・マルチ・ストラテジー・ヌビーン・エヌ・ダブル・インカム・ファンド(ヘッジなし・クラス)」の受益証券(円建) ロ. ダイワ・マネー・マザーファンドの受益証券
	ダイワ・マネー・マザーファンド	本邦通貨表示の公社債
投資制限	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、配当等収益等を中心に分配を行なうことをめざします。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8期

(決算日 2022年9月20日)

(作成対象期間 2022年3月18日～2022年9月20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、世界の米ドル建資産に投資を行ない、高水準のインカムと魅力的なリスク調整後リターンを追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

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 組 比	債 入 率	投 資 組 入	信 託 証 比	純 資 産 率	純 資 産 額
	( 分 配 落 )	税 込 分 配	み 金	期 騰 落 率						
4 期末 (2020年 9 月17日)	円 9,824	円 120	% 13.2		% —		% 99.0		百万円 122	
5 期末 (2021年 3 月17日)	9,962	75	2.2		—		97.3		26	
6 期末 (2021年 9 月17日)	10,273	100	4.1		—		98.3		31	
7 期末 (2022年 3 月17日)	9,471	65	△ 7.2		—		98.7		30	
8 期末 (2022年 9 月20日)	8,605	70	△ 8.4		—		97.0		20	

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

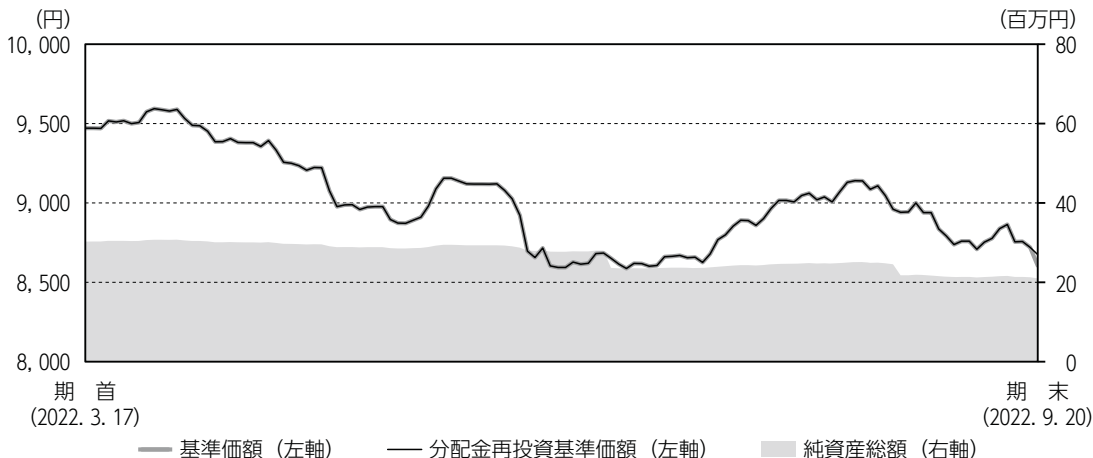
(注 3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

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



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



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

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

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

#### ■ 基準価額・騰落率

期首：9,471円

期末：8,605円（分配金70円）

騰落率：△8.4%（分配金込み）

#### ■ 基準価額の主な変動要因

フレキシブル・インカム・ファンド（円ヘッジ・クラス）で保有している投資適格社債やハ

イールド債券などの下落がマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※フレキシブル・インカム・ファンド（円ヘッジ・クラス）：グローバル・マルチ・ストラテジー・ヌビーン・エヌ・ダブリュー・キュー・フレキシブル・インカム・ファンド（円ヘッジ・クラス）

NWQグローバル厳選証券ファンド（為替ヘッジあり）

年 月 日	基 準 価 額		公 社 組 比	債 入 率	投 資 受 組	信 証 入 比	託 券 率
	騰	落 率					
(期 首) 2022年 3月17日	円 9,471	% —		% —			% 98.7
3 月末	9,594	1.3		—			98.5
4 月末	9,206	△ 2.8		—			98.4
5 月末	9,156	△ 3.3		—			98.2
6 月末	8,614	△ 9.0		—			97.9
7 月末	8,965	△ 5.3		—			97.9
8 月末	8,836	△ 6.7		—			99.1
(期 末) 2022年 9月20日	8,675	△ 8.4		—			97.0

(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. 3. 18 ~ 2022. 9. 20）

### ■ 海外金融市況

海外金融市場では、金利上昇が進み、投資適格社債等の投資対象資産が下落しました。

海外株式市場は、当作成期首より、F R B（米国連邦準備制度理事会）の利上げ決定を受け、金融政策の不透明感が和らいだことから上昇して始まりました。4月から6月にかけては、インフレ率の予想以上の上昇を受けてF R Bが利上げを加速するとの思惑が強まり、景気の先行き懸念が台頭したことで、株価は下落しました。その後は、資源価格の上昇一服でインフレ懸念が後退し、将来的な利下げ転換期待なども生じたことで8月半ばにかけて上昇しましたが、F R B高官の金融引き締めに関する積極的な発言を受け、当作成期末にかけて株価は反落しました。

海外債券市場は、2022年3月に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、当作成期首より金利は上昇しました。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、米国の経済指標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減速が意識され、金利は低下しました。8月以降は、雇用統計などの経済指標が良好な結果であったことから景気減速懸念が後退し、金利は大きく上昇しました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■ 当ファンド

フレキシブル・インカム・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します。フレキシブル・インカム・ファンド（円ヘッジ・クラス）への投資割合を高位に維持することを基本とします。

### ■ フレキシブル・インカム・ファンド（円ヘッジ・クラス）

当ファンドでは、世界の米ドル建資産（株式、債券、優先証券など）に投資を行い、高水準のインカムと魅力的なリスク調整後リターンを追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。アセット・アロケーションは、有望企業を選別し、その企業が発行する

証券の中で最も投資妙味が高いと考える証券を組み入れます。当ファンドでは、投資適格社債やハイイールド債券を中心としたポートフォリオを維持しながらも、景気回復局面において優位なパフォーマンスが期待される転換社債や株式などリスク資産の組入比率を高めることを検討してまいります。

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

(2022. 3. 18 ~ 2022. 9. 20)

### ■当ファンド

当ファンドは、フレキシブル・インカム・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。フレキシブル・インカム・ファンド（円ヘッジ・クラス）への投資割合を高位に維持することをめざしました。

### ■フレキシブル・インカム・ファンド（円ヘッジ・クラス）

世界の米ドル建資産に投資を行い、高水準のインカムと魅力的なリスク調整後リターンを追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。

有望企業を選別し、その企業が発行する証券の中で最も投資妙味が高いと考える証券を組み入れました。投資適格社債やハイイールド債券などのインカム系資産をポートフォリオの中心としながらも、株式についても一定の組入比率を維持しました。

また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行いました。

### ■ダイワ・マネー・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3月18日 ～2022年9月20日	
<b>当期分配金（税込み）</b>	<b>(円)</b>	<b>70</b>
対基準価額比率	(%)	0.81
当期の収益	(円)	70
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	433

### 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	✓	96.34円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		0.00
(c) 収益調整金		93.77
(d) 分配準備積立金		312.89
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)		503.01
(f) 分配金		70.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)		433.01

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。

- (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

フレキシブル・インカム・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します。フレキシブル・インカム・ファンド（円ヘッジ・クラス）への投資割合を高位に維持することを基本とします。

### ■フレキシブル・インカム・ファンド（円ヘッジ・クラス）

当ファンドでは、世界の米ドル建資産に投資を行い、高水準のインカムと魅力的なリスク調整後リターンを追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。アセット・アロケーションは、有望企業を選別し、その企業が発行する証券の中で最も投資妙味が高いと考える証券を組み入れます。当ファンドでは、投資適格社債やハイイールド債券を中心としたポートフォリオを維持しながらも、景気回復局面において優位なパフォーマンスが期待される転換社債や株式などリスク資産の組入比率を高めることを検討してまいります。

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	当 期 (2022. 3. 18~2022. 9. 20)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	52円	0.577%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9,007円です。
（投 信 会 社）	(15)	(0.169)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(36)	(0.394)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(1)	(0.014)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.004	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	52	0.581	

(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。

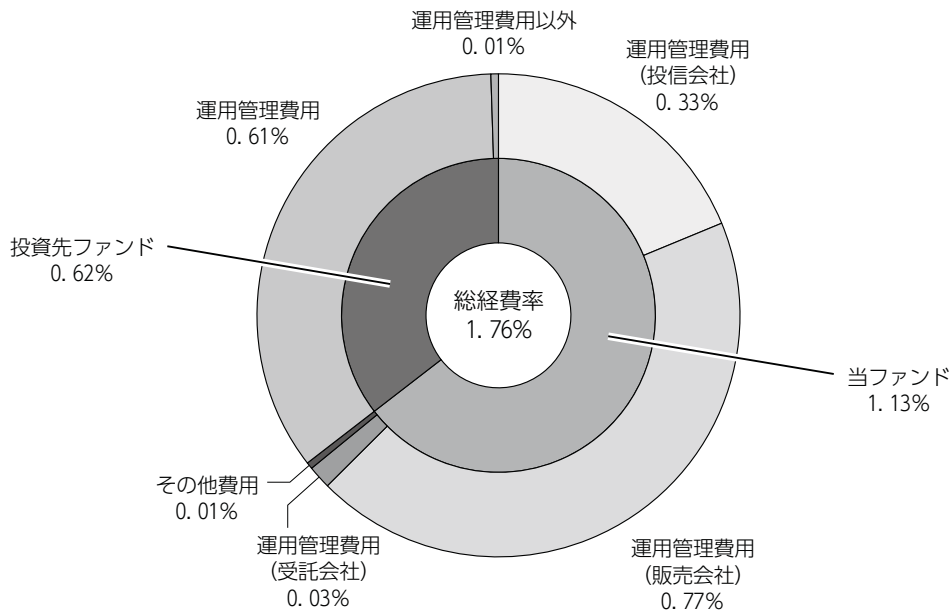
(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

(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1.76%です。



総経費率（① + ② + ③）	1.76%
①当ファンドの費用の比率	1.13%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.61%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01%

(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。

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

（2022年3月18日から2022年9月20日まで）

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国 （邦貨建）	千口 4.968521	千円 436	千口 83.434887	千円 7,200

（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

（2022年3月18日から2022年9月20日まで）

当 期				当 期			
買 付		売 付		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
				NUVEEN NWQ FLEXIBLE INCOME FUND JPY HEDGED DISTRIBUTION CLASS（ケイマン諸島）	83.434887	7,200	86

（注1）金額は受渡し代金。

（注2）金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファ ン ド 名	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） NUVEEN NWQ FLEXIBLE INCOME FUND JPY HEDGED DISTRIBUTION CLASS	千口 239.70093	千円 20,347	% 97.0

（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・マザーファンド	千口 49	千口 49	千円 49

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年9月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 20,347	% 95.5
ダイワ・マネー・マザーファンド	49	0.2
コール・ローン等、その他	910	4.3
投資信託財産総額	21,308	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

# NWQグローバル厳選証券ファンド（為替ヘッジあり）

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年9月20日現在

項目	当期末
<b>(A) 資産</b>	<b>21,308,238円</b>
コール・ローン等	910,589
投資信託受益証券（評価額）	20,347,732
ダイワ・マネー・マザーファンド（評価額）	49,917
<b>(B) 負債</b>	<b>325,978</b>
未払収益分配金	170,694
未払信託報酬	154,272
その他未払費用	1,012
<b>(C) 純資産総額（A－B）</b>	<b>20,982,260</b>
元本	24,384,901
次期繰越損益金	△ 3,402,641
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>24,384,901口</b>
<b>1万口当り基準価額（C/D）</b>	<b>8,605円</b>

\*期首における元本額は31,931,476円、当作成期間中における追加設定元本額は475,542円、同解約元本額は8,022,117円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は8,605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3,402,641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	234,947円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	228,660
(d) 分配準備積立金	762,981
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	1,226,588
(f) 分配金	170,694
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	1,055,894
(h) 受益権総口数	24,384,901口

## ■損益の状況

当期 自2022年3月18日 至2022年9月20日

項目	当期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>390,231円</b>
受取配当金	390,257
支払利息	△ 26
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>2,163,772</b>
売買益	470,603
売買損	△ 2,634,375
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>155,284</b>
△	
<b>(D) 当期損益金 (A + B + C)</b>	<b>1,928,825</b>
△	
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>1,214,542</b>
△	
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>88,580</b>
(配当等相当額)	( 228,660)
(売買損益相当額)	(△ 317,240)
<b>(G) 合計 (D + E + F)</b>	<b>3,231,947</b>
<b>(H) 収益分配金</b>	<b>170,694</b>
△	
<b>次期繰越損益金 (G + H)</b>	<b>3,402,641</b>
△	
追加信託差損益金	△ 88,580
(配当等相当額)	( 228,660)
(売買損益相当額)	(△ 317,240)
分配準備積立金	827,234
繰越損益金	△ 4,141,295

(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 お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金 ( 税 込 み )	70円

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

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

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 組 比	債 入 率	投 資 組 入	信 託 証 比	純 資 産 率	純 資 産 額
	( 分 配 落 )	税 込 分 配	み 金 期 騰						
	円	円	%		%		%		百万円
4 期末 (2020年 9 月17日)	9,308	240	14.0	—	—	—	99.2	—	679
5 期末 (2021年 3 月17日)	9,701	230	6.7	—	—	—	98.7	—	422
6 期末 (2021年 9 月17日)	9,960	230	5.0	—	—	—	99.1	—	338
7 期末 (2022年 3 月17日)	9,807	195	0.4	—	—	—	98.4	—	290
8 期末 (2022年 9 月20日)	10,677	245	11.4	—	—	—	98.8	—	296

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

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



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



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

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

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

#### 基準価額・騰落率

期首：9,807円

期末：10,677円（分配金245円）

騰落率：11.4%（分配金込み）

#### 基準価額の変動要因

フレキシブル・インカム・ファンド（ヘッジなし・クラス）で保有している投資適格社債やハイイールド債券などの下落がマイナス要因と

なった一方、円安米ドル高が進んだ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。

※フレキシブル・インカム・ファンド（ヘッジなし・クラス）：グローバル・マルチ・ストラテジー・ヌビーン・エヌ・ダブリュー・キュー・フレキシブル・インカム・ファンド（ヘッジなし・クラス）

NWQグローバル厳選証券ファンド（為替ヘッジなし）

年 月 日	基 準 価 額		公 社 組 比	債 入 率	投 資 受 組	信 証 入 比	託 券 率
	騰	落 率					
(期 首) 2022年 3月17日	円 9,807	% —		% —			% 98.4
3 月末	10,229	4.3		—			99.2
4 月末	10,323	5.3		—			99.3
5 月末	10,180	3.8		—			99.3
6 月末	10,313	5.2		—			99.3
7 月末	10,583	7.9		—			98.7
8 月末	10,800	10.1		—			98.5
(期 末) 2022年 9月20日	10,922	11.4		—			98.8

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。



## ■ 海外金融市況

海外金融市場では、金利上昇が進み、投資適格社債等の投資対象資産が下落しました。

海外株式市場は、当作成期首より、F R B（米国連邦準備制度理事会）の利上げ決定を受け、金融政策の不透明感が和らいだことから上昇して始まりました。4月から6月にかけては、インフレ率の予想以上の上昇を受けてF R Bが利上げを加速するとの思惑が強まり、景気の先行き懸念が台頭したことで、株価は下落しました。その後は、資源価格の上昇一服でインフレ懸念が後退し、将来的な利下げ転換期待なども生じたことで8月半ばにかけて上昇しましたが、F R B高官の金融引き締めに関する積極的な発言を受け、当作成期末にかけて株価は反落しました。

海外債券市場は、2022年3月に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、当作成期首より金利は上昇しました。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、米国の経済指標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減速が意識され、金利は低下しました。8月以降は、雇用統計などの経済指標が良好な結果であったことから景気減速懸念が後退し、金利は大きく上昇しました。

## ■ 為替相場

米ドル円為替相場は上昇（円安）しました。

米ドルの対円為替相場は、2022年3月にF R B（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って、当作成期首よ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する場面もありましたが、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りました。8月から当作成期末にかけては、米国金利の上昇により日米金利差が再度拡大したことなどから、円安米ドル高が進行しました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

フレキシブル・インカム・ファンド（ヘッジなし・クラス）とダイワ・マネー・マザーファンドへ投資します。フレキシブル・インカム・ファンド（ヘッジなし・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。

### ■フレキシブル・インカム・ファンド（ヘッジなし・クラス）

当ファンドでは、世界の米ドル建資産（株式、債券、優先証券など）に投資を行い、高水準のインカムと魅力的なリスク調整後リターンを追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。アセット・アロケーションは、有望企業を選別し、その企業が発行する証券の中で最も投資妙味が高いと考える証券を組み入れます。当ファンドでは、投資適格社債やハイイールド債券を中心としたポートフォリオを維持しながらも、景気回復局面において優位なパフォーマンスが期待される転換社債や株式などリスク資産の組入比率を高めることを検討してまいります。

### ■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

(2022. 3. 18 ~ 2022. 9. 20)

### ■当ファンド

当ファンドは、フレキシブル・インカム・ファンド（ヘッジなし・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。フレキシブル・インカム・ファンド（ヘッジなし・クラス）への投資割合を高位に維持することをめざしました。

### ■フレキシブル・インカム・ファンド（ヘッジなし・クラス）

世界の米ドル建資産に投資を行い、高水準のインカムと魅力的なリスク調整後リターンを追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。

有望企業を選別し、その企業が発行する証券の中で最も投資妙味が高いと考える証券を組み入れました。投資適格社債やハイイールド債券などのインカム系資産をポートフォリオの中心としながらも、株式についても一定の組入比率を維持しました。

## ■ 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	当期	
	2022年3月18日 ～2022年9月20日	
<b>当期分配金（税込み）</b>	<b>(円)</b>	<b>245</b>
対基準価額比率	(%)	2.24
当期の収益	(円)	245
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	801

(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	✓	292.89円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		364.62
(c) 収益調整金		77.58
(d) 分配準備積立金		311.46
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)		1,046.57
(f) 分配金		245.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)		801.57

(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

フレキシブル・インカム・ファンド（ヘッジなし・クラス）とダイワ・マネー・マザーファンドへ投資します。フレキシブル・インカム・ファンド（ヘッジなし・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。

### ■フレキシブル・インカム・ファンド（ヘッジなし・クラス）

当ファンドでは、世界の米ドル建資産に投資を行い、高水準のインカムと魅力的なリスク調整後リターンを追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。アセット・アロケーションは、有望企業を選別し、その企業が発行する証券の中で最も投資妙味が高いと考える証券を組み入れます。当ファンドでは、投資適格社債やハイイールド債券を中心としたポートフォリオを維持しながらも、景気回復局面において優位なパフォーマンスが期待される転換社債や株式などリスク資産の組入比率を高めることを検討してまいります。

### ■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	当 期 (2022. 3. 18~2022. 9. 20)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	60円	0.578%	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10,429円です。
(投 信 会 社)	(18)	(0.169)	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)	(41)	(0.394)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.014)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.004	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
( 監 査 費 用 )	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	61	0.582	

(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。

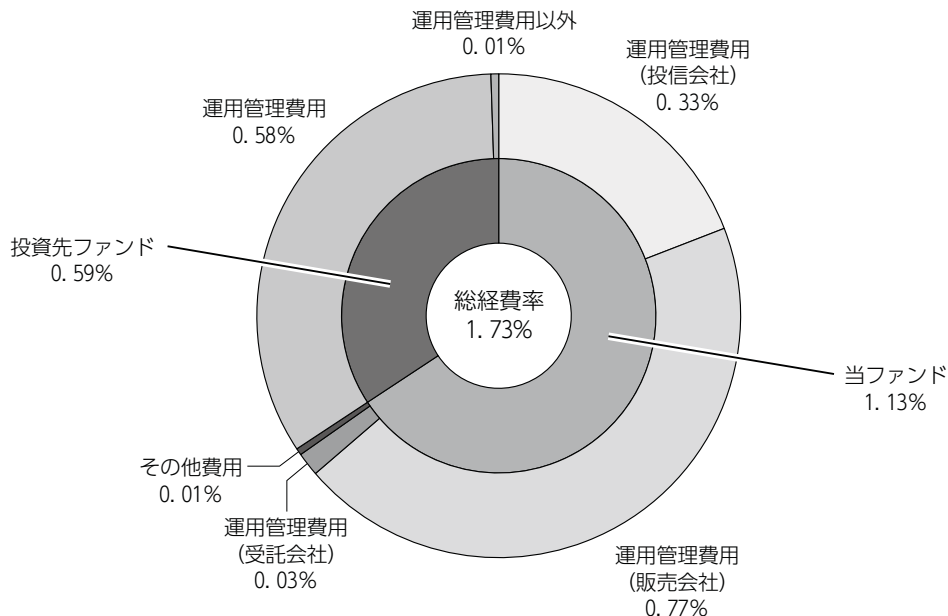
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.73%です。



総経費率（① + ② + ③）	1.73%
①当ファンドの費用の比率	1.13%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.58%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01%

(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。

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

(2022年3月18日から2022年9月20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)	119.050082	11,907	296.119183	30,000

(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

(2022年3月18日から2022年9月20日まで)

当 期				当 期			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
NUVEEN NWQ FLEXIBLE INCOME FUND JPY NON-HEDGED DISTRIBUTION CLASS (ケイマン諸島)	30.370828	3,000	98	NUVEEN NWQ FLEXIBLE INCOME FUND JPY NON-HEDGED DISTRIBUTION CLASS (ケイマン諸島)	296.119183	30,000	101

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	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) NUVEEN NWQ FLEXIBLE INCOME FUND JPY NON-HEDGED DISTRIBUTION CLASS	2,818.478922	292,715	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	期 首	当 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	49	49	49

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年9月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	292,715	96.0
ダイワ・マネー・マザーファンド	49	0.0
コール・ローン等、その他	12,043	4.0
投資信託財産総額	304,808	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## NWQグローバル厳選証券ファンド（為替ヘッジなし）

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年9月20日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>304,808,911円</b>
コール・ローン等	12,043,048
投資信託受益証券（評価額）	292,715,946
ダイワ・マネー・マザーファンド（評価額）	49,917
<b>(B) 負債</b>	<b>8,562,067</b>
未払収益分配金	6,798,144
未払信託報酬	1,751,206
その他未払費用	12,717
<b>(C) 純資産総額（A－B）</b>	<b>296,246,844</b>
元本	277,475,275
次期繰越損益金	18,771,569
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>277,475,275口</b>
1万口当り基準価額（C/D）	10,677円

\* 期首における元本額は296,022,421円、当作成期間中における追加設定元本額は3,471,638円、同解約元本額は22,018,784円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,677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	8,127,181円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	10,117,419
(c) 収益調整金	2,152,831
(d) 分配準備積立金	8,642,392
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	29,039,823
(f) 分配金	6,798,144
(g) 翌期繰越分配対象額 (e－f)	22,241,679
(h) 受益権総口数	277,475,275口

### ■損益の状況

当期 自2022年3月18日 至2022年9月20日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>8,592,151円</b>
受取配当金	8,592,490
支払利息	△ 339
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>24,003,040</b>
売買益	25,087,405
売買損	△ 1,084,365
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>1,763,923</b>
<b>(D) 当期損益金（A＋B＋C）</b>	<b>30,831,268</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>3,944,276</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>1,317,279</b>
(配当等相当額)	( 2,152,831)
(売買損益相当額)	(△ 3,470,110)
<b>(G) 合計（D＋E＋F）</b>	<b>25,569,713</b>
<b>(H) 収益分配金</b>	<b>6,798,144</b>
<b>次期繰越損益金（G＋H）</b>	<b>18,771,569</b>
追加信託差損益金	1,317,279
(配当等相当額)	( 2,152,831)
(売買損益相当額)	(△ 3,470,110)
分配準備積立金	20,088,848

(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 お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金 （ 税 込 み ）	245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。

## フレキシブル・インカム・ファンド（円ヘッジ・クラス／ヘッジなし・クラス）

当ファンド（NWQグローバル厳選証券ファンド（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「グローバル・マルチ・ストラテジー・ヌビーン・エヌ・ダブリュー・キュー・フレキシブル・インカム・ファンド（円ヘッジ・クラス／ヘッジなし・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。

財政状態計算書  
2021年12月31日

US\$

**資産**

現金および現金同等物	49,591,482
ブローカーからの預託貸越	58,583
金融資産（損益通算後の評価額）	2,529,547,436
発行済み受益証券の未収金	24,902,740
受取勘定	29,028,652

**資産合計****2,633,128,893****負債**

金融負債（損益通算後の評価額）	1,639,606
償還済み受益証券の未払	43,420
購入済み投資の未払	271,843
未払手数料	1,686,841

**負債合計（償却可能参加型受益証券の保有者に帰属する純資産を除く）****3,641,710****償却可能参加型受益証券の保有者に帰属する純資産****2,629,487,183**

## 包括利益計算書

2021年12月31日に終了した年度

US\$

## 投資収益

金融資産（損益通算後の評価額）からの配当収益	23,077,088
現金および現金同等物からの受取利息	3,844
債券（損益通算後の評価額）からの受取利息	78,737,779
純外国為替損失	(67,187)
金融資産（損益通算後の評価額）からの純利益	9,140,420

## 投資収益合計

110,891,944

## 費用

受託会社報酬	223,006
運用会社報酬	10,947,209
運用実績報酬	67,985
管理会社報酬	892,015
保管会社報酬	614,936
為替運用会社報酬	155,843
為替計算代理人報酬	24,870
監査報酬	29,802
逆イールド費用	1
その他の報酬・費用	99,324

## 営業費用合計

13,054,991

## 金融費用控除前営業利益

97,836,953

## 金融費用

分配金	(100,754,791)
-----	---------------

## 金融費用合計

(100,754,791)

## 償却可能参加型受益証券の保有者に帰属する純資産の増減（税引前）

(2,917,838)

## 源泉徴収税

(9,018,215)

## 償却可能参加型受益証券の保有者に帰属する純資産の増減（税引後）

(11,936,053)

投資明細表  
2021年12月31日

銘柄名	評価額 (US\$)	純資産に 占める 割合(%)	銘柄名	評価額 (US\$)	純資産に 占める 割合(%)
<b>ハイ・イールド社債</b>			GOODYEAR TIRE GT 5 1/4 07/15/31	35,061,971	1.34
<b>カナダ</b>			GREYSTAR REAL ES GRSTAR 5 3/4 12/01/25	9,031,846	0.34
ALGONQUIN POWER AQNCN 6.2 07/01/2079	12,255,422	0.47	HARSCO CORP HSC 5 3/4 07/31/27	16,581,602	0.63
AUTOMATION TOOLI ATACN 4 1/8 12/15/28	12,323,960	0.47	HAT HOLDINGS I HASI 6 04/15/25	9,047,670	0.34
EMERA INC EMACN 6 3/4 06/15/2076	37,814,942	1.44	HEALTHSOUTH CORP EHC 5 3/4 09/15/25	2,243,091	0.09
<b>フランス</b>			IRON MOUNTAIN IRM 4 7/8 09/15/29	12,670,710	0.48
CONSTELLIUM SE CSTM 3 3/4 04/15/29	6,669,933	0.25	LIBERTY MEDIA LINTA 8 1/2 07/15/29	13,081,718	0.50
<b>英国</b>			LIBERTY MEDIA LINTA 8 1/4 02/01/30	4,708,364	0.18
CLAR SCI HLD CRP CLVTSC 3 7/8 07/01/28	6,784,477	0.26	MEDNAX INC MD 6 1/4 01/15/27	32,536,977	1.24
<b>米国</b>			MOLINA HEALTHCAR MOH 3 7/8 11/15/30	7,698,504	0.29
ADIANT US LLC ADNT 9 04/15/25	12,577,845	0.48	NCR CORP NCR 5 1/4 10/01/30	21,427,509	0.82
ALBERTSONS COS ACI 7 1/2 03/15/26	21,254,502	0.81	NCR CORP NCR 5 1/8 04/15/29	11,976,923	0.46
ALLIANCE DATA ADS 4 3/4 12/15/24	11,860,317	0.45	NEXSTAR BROADC NXST 4 3/4 11/01/28	2,849,000	0.11
ALLIANCE DATA ADS 7 01/15/26	5,192,464	0.20	NEXSTAR ESCROW NXST 5 5/8 07/15/27	29,458,568	1.12
AMER AXLE & MFG AXL 6 1/2 04/01/27	11,420,375	0.43	ROLLER BEARING ROLL 4 3/8 10/15/29	15,051,344	0.57
AMKOR TECH INC AMKR 6 5/8 09/15/27	24,425,204	0.93	SEAGATE HDD CAYM STX 4 7/8 06/01/27	14,276,422	0.54
ASHLAND INC ASH 6 7/8 05/15/43	16,404,950	0.62	SEAGATE HDD CAYM STX 4.091 06/01/29	10,194,726	0.39
AVANTOR FUNDING AVTR 4 5/8 07/15/28	14,936,123	0.57	SEALED AIR CORP SEE 6 7/8 07/15/33	28,849,745	1.10
AVAYA INC AVYA 6 1/8 09/15/28	12,181,792	0.46	SEG HLD/SEG FIN SEGHLD 5 5/8 10/15/28	14,002,819	0.53
BATH & BODY WORKS INC 6.875 11/01/2035	26,027,159	0.99	SIRIUS XM RADIO SIRI 4 07/15/28	15,169,509	0.58
CCO HOLDINGS LLC CHTR 5 1/8 05/01/27	11,917,266	0.45	SS&C TECH INC SSNC 5 1/2 09/30/27	11,356,732	0.43
CENTURYLINK INC LUMN 7.65 03/15/42	5,976,493	0.23	STEVENS HOLDING AIMC 6 1/8 10/01/26	19,075,518	0.73
CNF INC CNW 6.7 05/01/34	16,118,690	0.61	TENET HEALTHCARE THC 4 1/4 06/01/29	19,351,411	0.74
DANA FIN LUX SAR DAN 5 3/4 04/15/25	5,593,800	0.21	TENET HEALTHCARE THC 7 1/2 04/01/25	5,139,618	0.20
DANA INC DAN 4 1/4 09/01/30	13,003,146	0.50	TR OP / TR FIN TSE 5 3/8 09/01/25	28,542,956	1.09
DISCOVER FIN SVS DFS 6 1/8 PERP	10,497,848	0.40	TRIPADVISOR INC TRIP 7 07/15/25	27,899,548	1.06
DISH DBS CORP DISH 5 1/8 06/01/29	7,977,013	0.30	UNITED RENTAL NA URI 5 1/4 01/15/30	12,743,746	0.49
DISH DBS CORP DISH 7 3/4 07/01/26	9,242,188	0.35	US CELLULAR CORP USM 6 1/4 09/01/69	9,129,990	0.35
DISH DBS CORP DISH 7 3/8 07/01/28	12,959,781	0.49	VIASAT INC VSAT 5 5/8 04/15/27	16,745,840	0.64
EMBARQ CORP LUMN 7.995 06/01/36	3,346,188	0.13	VIASAT INC VSAT 5 5/8 09/15/25	4,556,169	0.17
EMERGENT BIOSOLU EBS 3 7/8 08/15/28	12,818,349	0.49	VISTRA OPERATION VST 5 07/31/27	21,758,180	0.83
ENCOMPASS HLTH EHC 4 3/4 02/01/30	6,239,962	0.24	XPO LOGISTICS XPO 6 1/4 05/01/25	8,242,000	0.31
ENCOMPASS HLTH EHC 4 5/8 04/01/31	5,912,993	0.23	<b>転換社債</b>		
ENSTAR FINANCE ESGR 5 3/4 09/01/40	10,041,995	0.38	<b>米国</b>		
ENTEGRIS INC ENTG 4 3/8 04/15/28	7,890,599	0.30	AVANTOR INC AVTR 6 1/4 05/15/22	42,510,090	1.62
ENVIVA PRTNRS EVA 6 1/2 01/15/26	18,876,307	0.72	BANK OF AMER CRP BAC 7 1/4 PERP	17,422,852	0.66
GAP INC/THE GPS 3 5/8 10/01/29	15,073,343	0.57	BROADCOM INC AVGO 8 09/30/22	40,055,027	1.53
GAP INC/THE GPS 3 7/8 10/01/31	14,522,064	0.55	CHANGE HEALTHCAR CHNG 6 06/30/22	22,068,294	0.84
GCI LLC GCILLC 4 3/4 10/15/28	17,747,293	0.68	CITIGROUP GLOBAL C 14 02/24/22	9,302,472	0.35
			CLARIVATE PLC CLVT 5 1/4 06/01/24	7,077,994	0.27
			DOMINION ENERGY D 7 1/4 06/01/22	19,858,788	0.76
			JP MORGAN CHASE JPM 0 06/15/22	12,972,277	0.49

NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり／為替ヘッジなし)

銘柄名	評価額 (US\$)	純資産に 占める 割合(%)	銘柄名	評価額 (US\$)	純資産に 占める 割合(%)
LIBERTY MEDIA LINTA 3 3/4 02/15/30	6, 619, 125	0. 25	NEXTERA ENERGY NEE 5. 65 05/01/2079	22, 646, 151	0. 86
LIBERTY MEDIA LINTA 4 11/15/29	16, 593, 567	0. 63	NORDSTROM INC JWN 5 01/15/44	23, 573, 556	0. 90
MER LYNCH INT CV BAC 0. 14 04/19/22	9, 794, 667	0. 37	OFFICE PTY INCO OPI 4 1/2 02/01/25	4, 247, 875	0. 16
MER LYNCH INT CV BAC 10 01/25/22	21, 577, 594	0. 82	PHILLIPS 66 PSX 4. 65 11/15/34	13, 612, 239	0. 52
NEXTERA ENERGY NEE 4. 872 09/01/22	10, 240, 736	0. 39	RAYMOND JAMES RJF 4. 95 07/15/46	5, 182, 125	0. 20
NEXTERA ENERGY NEE 6. 219 09/01/23	23, 398, 536	0. 89	VIACOM INC VIAC 6 7/8 04/30/36	52, 113, 645	1. 98
STANLEY BLACK SWK 5 1/4 11/15/22	13, 605, 074	0. 52	VMWARE INC VMW 4. 7 05/15/30	23, 982, 204	0. 91
WELLS FARGO CO WFC 7 1/2 PERP	28, 199, 337	1. 07			
<b>投資適格社債</b>			<b>普通株式</b>		
<b>カナダ</b>			<b>英国</b>		
TRANSCANADA TRUS TRPCN 5 7/8 08/15/2076	16, 051, 600	0. 61	ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	6, 454, 100	0. 25
<b>フランス</b>			BHP GROUP PLC-ADR	6, 730, 102	0. 26
ARCELORMITTAL MTNA 7 10/15/39	12, 775, 800	0. 49	ROYAL DUTCH SHELL-SPON AD	6, 134, 025	0. 23
<b>ペルー</b>			<b>日本</b>		
SOUTHERN COPPER SCCO 5 7/8 04/23/45	14, 469, 250	0. 55	NINTENDO CO LTD-UNSPONS A	6, 539, 981	0. 25
<b>ベルギー</b>			<b>米国</b>		
ANHEUSER-BUSCH ABIBB 4. 9 02/01/46	17, 063, 870	0. 65	APPLIED MATERIALS INC	13, 674, 584	0. 52
ANHEUSER-BUSCH ABIBB 4. 9 02/01/46	9, 536, 310	0. 36	Applied Materials Inc Call 180. 000000 20220318	-144, 305	-0. 01
<b>英国</b>			ARES CAPITAL CORP	10, 953, 111	0. 42
ASHTREAD CAPITAL AHTLN 4 05/01/28	12, 150, 050	0. 46	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	13, 342, 900	0. 51
<b>米国</b>			CIGNA CORP	13, 410, 392	0. 51
ALEXANDRIA REAL ARE 4. 7 07/01/30	4, 262, 940	0. 16	CISCO SYSTEMS INC	14, 207, 554	0. 54
ALLY FINANCIAL ALLY 5 3/4 11/20/25	12, 376, 066	0. 47	DUPONT DE NEMOURS INC	13, 789, 146	0. 53
ALTRIA GROUP INC MO 5. 8 02/14/39	20, 960, 698	0. 80	ENTERGY CORP	12, 706, 920	0. 48
ARES FIN III LLC ARES 4 1/8 06/30/51	14, 053, 074	0. 54	GENERAL DYNAMICS CORP	12, 945, 987	0. 49
BROADCOM INC AVGO 3. 187 11/15/36	21, 249, 405	0. 81	HEALTHCARE REALTY TRUST I	6, 676, 040	0. 25
CENTENE CORP CNC 4 5/8 12/15/29	12, 939, 174	0. 49	HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	13, 760, 902	0. 52
CHARTER COMM OPT CHTR 6. 484 10/23/45	27, 632, 476	1. 05	KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATI	10, 152, 604	0. 39
CHENIERE CORP CH CHCOCH 5 1/8 06/30/27	4, 626, 686	0. 18	MCDONALD'S CORP	13, 751, 991	0. 52
CIT GROUP INC CIT 5 08/01/23	6, 085, 521	0. 23	MEDTRONIC PLC	14, 431, 275	0. 55
CITIGROUP INC C 4 PERP	9, 138, 992	0. 35	MORGAN STANLEY	6, 370, 584	0. 24
CON EDISON CO ED 3. 95 04/01/50	10, 802, 554	0. 41	NEXTERA ENERGY PARTNERS L	13, 406, 096	0. 51
DELL INT / EMC DELL 6. 02 06/15/26	13, 085, 563	0. 50	NVENT ELECTRIC PLC	9, 829, 346	0. 37
DOMINION ENERGY D 4. 35 PERP	10, 895, 041	0. 41	QUALCOMM INC	9, 948, 128	0. 38
EDISON INTL EIX 5 3/4 06/15/27	8, 513, 203	0. 32	SEMPRA ENERGY	12, 150, 844	0. 46
GENERAL MOTORS C GM 6. 6 04/01/36	42, 521, 215	1. 62	TENET HEALTHCARE CORP	12, 662, 685	0. 48
GMAC LLC ALLY 8 11/01/31	12, 895, 846	0. 49	VALERO ENERGY CORP	11, 859, 869	0. 45
HCA INC HCA 5 1/8 06/15/39	11, 752, 011	0. 45	WALMART INC	15, 626, 520	0. 60
HCA INC HCA 5 7/8 05/01/23	9, 323, 026	0. 36	WELLS FARGO & CO	9, 466, 454	0. 36
HP ENTERPRISE HPE 6. 35 10/15/45	67, 092, 151	2. 55			
LIBERTY MUTUAL LIBMUT 7. 8 03/15/37	4, 808, 206	0. 18	<b>優先証券</b>		
MCDONALD'S CORP MCD 4 7/8 12/09/45	32, 287, 406	1. 23	<b>英国</b>		
			LLOYDS BANK PLC LLOYDS 12 PERP	2, 948, 430	0. 11
			<b>米国</b>		
			ALLY FINANCIAL ALLY 4. 7 PERP	33, 632, 810	1. 28
			ALLY FINANCIAL ALLY 4. 7 PERP	11, 430, 781	0. 44

NWQグローバル厳選証券ファンド（為替ヘッジあり／為替ヘッジなし）

銘柄名	評価額 (US\$)	純資産に 占める 割合(%)
AMERICAN EXPRESS AXP 3.55 PERP	14,073,055	0.54
ATHENE HOLDING ATH 6 3/8 PERP	12,275,864	0.47
ATHENE HOLDING ATH 6.35 PERP	6,802,677	0.26
BANK OF AMER CRP BAC 6 1/2 PERP	8,226,851	0.31
BANK OF AMER CRP BAC 6 1/4 PERP	7,400,625	0.28
BANK OF AMER CRP BAC 6.1 PERP	11,192,145	0.43
BANK OF AMER CRP BAC 6.3 PERP	7,181,267	0.27
CAPITAL ONE FINL COF 3.95 PERP	9,049,418	0.34
CAPITAL ONE FINL COF 5 PERP	7,885,900	0.30
CHARLES SCHWAB SCHW 5 3/8 PERP	23,128,534	0.88
CHS INC CHSINC 6 3/4 PERP	7,603,173	0.29
CHS INC CHSINC 7 7/8 PERP	7,557,828	0.29
CHS INC CHSINC 7.1 PERP	5,055,715	0.19
CIT GROUP INC CIT 5.8 PERP	9,990,502	0.38
CITIGROUP INC C 5.95 PERP	6,088,456	0.23
CITIGROUP INC C 6 1/4 PERP	20,186,950	0.77
CITIGROUP INC C 7 1/8 PERP	9,593,155	0.37
EDISON INTL EIX 5 PERP	16,329,113	0.62
ENSTAR GROUP LTD ESGR 7 PERP	6,976,781	0.27
GEN MOTORS FIN GM 5.7 PERP	13,206,431	0.50
GEN MOTORS FIN GM 6 1/2 PERP	6,538,799	0.25
GOLDMAN SACHS GP GS 3.65 PERP	8,798,234	0.34
GOLDMAN SACHS GP GS 4.95 PERP	2,219,464	0.08
GOLDMAN SACHS GP GS 5.3 PERP	6,851,615	0.26
JPMORGAN CHASE JPM 6 3/4 PERP	28,066,880	1.07
JPMORGAN CHASE JPM 6.1 PERP	8,588,756	0.33
LAND O'LAKES INC LLAKES 7 1/4 PERP	1,891,264	0.07
LAND O'LAKES INC LLAKES 7 PERP	907,894	0.03
M&T BANK CORP MTB 5 1/8 PERP	2,572,786	0.10
MORGAN STANLEY MS 5 7/8 PERP	2,948,467	0.11
MORGAN STANLEY MS 6 7/8 PERP	2,175,318	0.08
MORGAN STANLEY MS 7 1/8 PERP	6,579,318	0.25
NATIONAL STORAGE NSA 6 PERP	5,765,593	0.22
PNC FINANCIAL PNC 6 1/8 PERP	2,008,235	0.08
PNC FINANCIAL PNC Float PERP	10,070,625	0.38
SEMPRA ENERGY SRE 4 7/8 PERP	15,436,622	0.59
SYNCHRONY FINANC SYF 5 5/8 PERP	8,520,652	0.32
VISTRA CORP VST 7 PERP	9,661,247	0.37
VISTRA CORP VST 8 PERP	30,405,206	1.16
WELLS FARGO CO WFC 5 7/8 PERP	13,568,427	0.52
WESTERN ALLIANCE WAL 4 1/4 PERP	13,320,080	0.51
ZIONS BANCORP ZION 7.2 PERP	814,650	0.03

<補足情報>

当ファンド（NWQグローバル厳選証券ファンド（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・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9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

2022年3月18日～2022年9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9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いません。
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

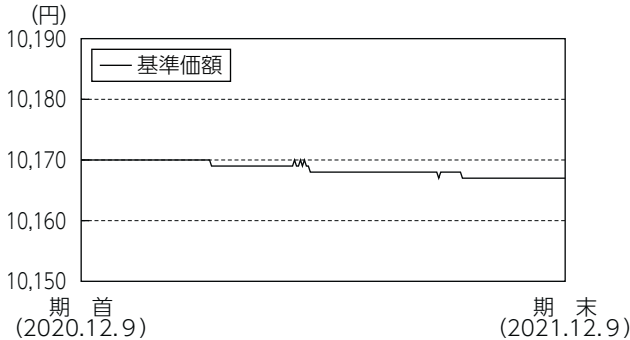
## 大和アセットマネジメント

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 率	
	騰 落 率	組 入 比	騰 落 率	組 入 比
(期首)2020年12月9日	円	%	円	%
	10,170	-	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ざして安定運用を行っており、ベンチマークおよび参考指数はありません。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,170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 (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

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
国		千円	千円
内	国内短期社債等	110,997,998	111,997,992 (—)

(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。

# ダイワ・マネー・マザーファンド

## ■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	6,782,301	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 (FOFs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 - AI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 - AI新時代- (為替ヘッジなし)	977,694円
ダイワFEグローバル・バリュー (為替ヘッジあり)	9,608円
ダイワFEグローバル・バリュー (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/ "R I C I" * 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- 米ドル・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FEグローバル・バリュー株ファンド (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) 米ドル・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) 米ドルコース	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ド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&通貨ツインド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。