

# 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した。

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「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。	

◇SUZ0276220250825◇

## 運用報告書(全体版) 繰上償還

(償還日 2025年8月25日)

(作成対象期間 2025年3月18日~2025年8月25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、信託期間中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、謹んで運用状況と償還の内容をお知らせいたします。

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/>

<2762>  
<2763>

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 金	期 騰 落 率	中 率						
	円	円		%		%		%		百万円
10期末 (2023年 9月19日)	8,148	75	△	0.3		—		99.3		16
11期末 (2024年 3月18日)	8,212	100		2.0		0.2		99.3		12
12期末 (2024年 9月17日)	8,221	80		1.1		0.0		99.3		12
13期末 (2025年 3月17日)	7,886	80	△	3.1		0.0		99.3		12
償 還 (2025年 8月25日)	8,064.95	—		2.3		—		—		8

(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。

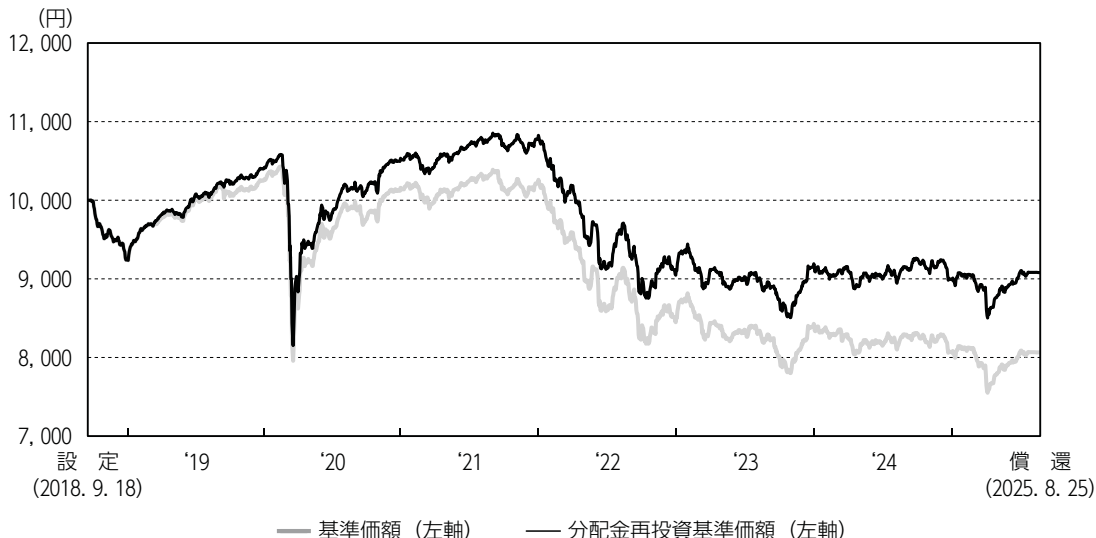
(注 3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

(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



\* 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

設定時：10,000円

償還時：8,064円95銭（既払分配金1,070円）

騰落率：△9.2%（分配金再投資ベース）

### 基準価額の変動要因

「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などはプラスに寄与したものの、為替ヘッジのコストがマイナス要因となったことから、基準価額は下落しました。くわしくは「設定以来の投資環境について」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) 2025年 3月17日	円 7,886	% —		% 0.0			% 99.3
3 月末	7,864	△ 0.3		0.0			99.3
4 月末	7,782	△ 1.3		0.0			99.3
5 月末	7,898	0.2		0.0			99.2
6 月末	8,020	1.7		0.0			99.3
7 月末	8,068	2.3		—			—
(償 還) 2025年 8月25日	8,064.95	2.3		—			—

(注) 騰落率は期首比。

## 設定以来の投資環境について

(2018. 9. 18 ~ 2025. 8. 25)

### ■ 海外金融市況

海外金融市場では、株式市場は上昇、国債金利は上昇（債券価格は下落）しました。

株式市場は、当ファンド設定日より、米中貿易摩擦への警戒感が高まる場面も見られましたが、米国経済の拡大期待を背景に上昇しました。2020年3月末にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受けてリスク回避の動きが急速に広がったものの、主要国における金融緩和政策等が奏功し、2021年末まで上昇基調で推移しました。その後は、米国をはじめとする各国経済の過熱感から金融引き締めに移行したことで一転して景気懸念が強まり、2023年後半までは上昇幅を縮小する展開となりました。その後、2025年1月末までは、金利上昇の不服感や、市場に融和的なトランプ氏の米国大統領選挙での再選を支援材料に反発しました。4月にかけては、トランプ米国政権の関税政策をめぐる不透明感から一時下落しましたが、各国との交渉が進展するにつれ、償還期末にかけて再び上昇しました。

債券市場では、当ファンド設定日より金利は低下（債券価格は上昇）基調で始まり、2020年4月にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大や金融緩和策などを背景に、金利は大きく低下しました。その後は、経済活動が回復する中でインフレ率が高まり、F R B（米国連邦準備制度理事会）が利上げによる対応を進めたことで、金利は上昇しました。償還期末にかけては、F R Bが利下げに転じたことから金利は短期ゾーンを中心に低下したものの、長期ゾーンはトランプ米国政権による財政拡大懸念などから高止まりしました。

## 信託期間中の運用方針

### ■ 当ファンド

主として、「フレキシブル・インカム・ファンド（円ヘッジ・クラス）」の受益証券への投資を通じて、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。

### ■ 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（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。

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。

## 信託期間中のポートフォリオについて

(2018. 9. 18 ~ 2025. 8. 25)

### ■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、短期の国債やコール・ローン等による運用を行いました。

## ベンチマークとの差異について

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

## 分配金について

1万口当り、第1期45円、第2期100円、第3期85円、第4期120円、第5期75円、第6期100円、第7期65円、第8期70円、第9期～第10期各75円、第11期100円、第12期～第13期各80円の収益分配を行いました。

受益者のみなさまにおかれましては、当ファンドをご愛顧いただき厚く御礼申し上げます。今後とも証券投資信託の運用につきましては、受益者のみなさまのご期待に沿えますよう万全を期して努力する所存でございますので、一層のご愛顧を賜りますようよろしくお願い申し上げます。

## 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2025. 3. 18~2025. 8. 25)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	39円	0. 497%	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7, 920円です。
（投 信 会 社）	(12)	(0. 145)	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）	(27)	(0. 340)	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. 012)	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	—	—	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
合 計	39	0. 497	

(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。

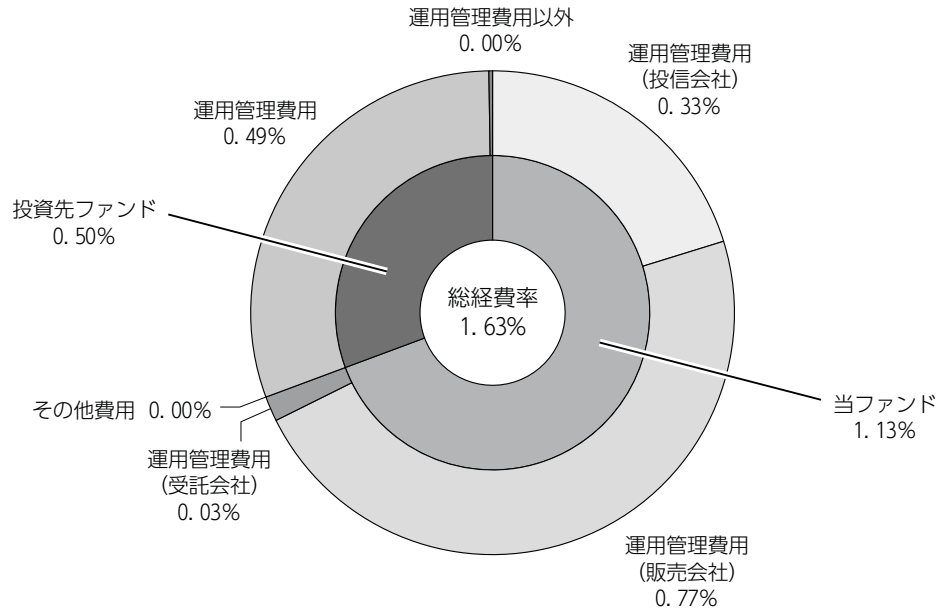
(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

(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1.63%です。



総経費率（① + ② + ③）	1.63%
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	0.49%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

(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。

# NWQグローバル厳選証券ファンド（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

(2025年3月18日から2025年8月25日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国（邦貨建）	NUVEEN NWQ FLEXIBLE INCOME FUND JPY HEDGED DISTRIBUTION CLASS（ケイマン諸島）	千口 13,576,655	千円 1,036	千口 173,742,049	千円 13,502

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

## ■売買および取引の状況

### 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2025年3月18日から2025年8月25日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ダイワ・マネー・マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 1	千円 1

(注) 単位未満は切捨て。

## (3) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券株式会社です。

## ■利害関係人との取引状況等

### (1) 当ファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

### (2) マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2025年3月18日から2025年8月25日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	43,163	15,790	36.6	—	—	—
コール・ローン	1,195,410	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーフンドのマザーファンド所有口数の割合。

## ■組入資産明細表

最終期末における有価証券等の組み入れはありません。

## 親投資信託残高

種 類	期 首
	口 数
ダイワ・マネー・マザーファンド	千口 1

(注) 単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2025年8月25日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	12,764	100.0
投資信託財産総額	12,764	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

2025年8月25日現在

項 目	償 還 時	
<b>(A)資産</b>		<b>12,764,466円</b>
コール・ローン等		12,764,296
未収利息		170
<b>(B)負債</b>		<b>3,969,112</b>
未払解約金		3,906,338
未払信託報酬		62,774
<b>(C)純資産総額 (A - B)</b>		<b>8,795,354</b>
元本		10,905,649
償還差損益金	△	2,110,295
<b>(D)受益権総口数</b>		<b>10,905,649口</b>
1万口当り償還価額 (C / D)		<b>8,064円95銭</b>

\* 期首における元本額は15,688,318円、当作成期間中における追加設定元本額は1,176,844円、同解約元本額は5,959,513円です。

\* 償還時の計算口数当りの純資産額は8,064円95銭です。

\* 償還時の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は2,110,295円です。

■損益の状況

当期 自2025年3月18日 至2025年8月25日

項 目	当 期	
<b>(A) 配当等収益</b>		<b>124,058円</b>
受取配当金		119,967
受取利息		4,091
<b>(B) 有価証券売買損益</b>		<b>139,300</b>
売買益		140,290
売買損	△	990
<b>(C) 信託報酬等</b>	△	<b>62,774</b>
<b>(D) 当期損益金 (A + B + C)</b>		<b>200,584</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	△	<b>1,773,362</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	△	<b>537,517</b>
(配当等相当額)	(	225,857)
(売買損益相当額)	(△	763,374)
<b>(G) 合計 (D + E + F)</b>	△	<b>2,110,295</b>
償還差損益金 (G)	△	<b>2,110,295</b>

(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。

投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2018年9月18日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2025年8月25日		資産総額	12,764,466円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減又は追加信託	負債総額	3,969,112円
				純資産総額	8,795,354円
受益権口数	10,000,000口	10,905,649口	905,649口	受益権口数	10,905,649口
元本額	10,000,000円	10,905,649円	905,649円	1単位当り償還金	8,064円95銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1単位当り分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第1期	161,539,639	156,628,465	9,696	45	0.45
第2期	196,159,852	196,548,593	10,020	100	1.00
第3期	160,691,315	141,175,264	8,785	85	0.85
第4期	124,745,520	122,548,195	9,824	120	1.20
第5期	26,580,910	26,480,268	9,962	75	0.75
第6期	31,136,381	31,987,244	10,273	100	1.00
第7期	31,931,476	30,243,791	9,471	65	0.65
第8期	24,384,901	20,982,260	8,605	70	0.70
第9期	24,972,393	20,600,645	8,249	75	0.75
第10期	20,694,397	16,861,244	8,148	75	0.75
第11期	15,202,685	12,483,912	8,212	100	1.00
第12期	15,608,094	12,832,015	8,221	80	0.80
第13期	15,688,318	12,371,082	7,886	80	0.80

(注) 1単位は受益権1万口。

償還金のお知らせ

1万口当り償還金

8,064円95銭

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

＜変更前＞

（運用報告書に記載すべき事項の提供）

- ① 委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により提供します。
- ② 前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から運用報告書の交付の請求があった場合には、これを交付します。

＜変更後＞

（運用状況にかかる情報の提供）

- ① 委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める事項にかかる情報を電磁的方法により提供します。
- ② 前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から前項に定める情報の提供について、書面の交付の方法による提供の請求があった場合には、当該方法により行なうものとします。

-----

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

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 金	期 騰 落 率	中 率						
	円	円		%		%		%		百万円
10期末 (2023年9月19日)	10,776	245		14.1		—		99.3		257
11期末 (2024年3月18日)	11,205	235		6.2		0.0		99.3		270
12期末 (2024年9月17日)	10,809	195	△	1.8		0.0		99.3		241
13期末 (2025年3月17日)	11,104	235		4.9		0.0		99.3		177
償 還 (2025年8月25日)	11,378.62	—		2.5		—		—		134

(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。

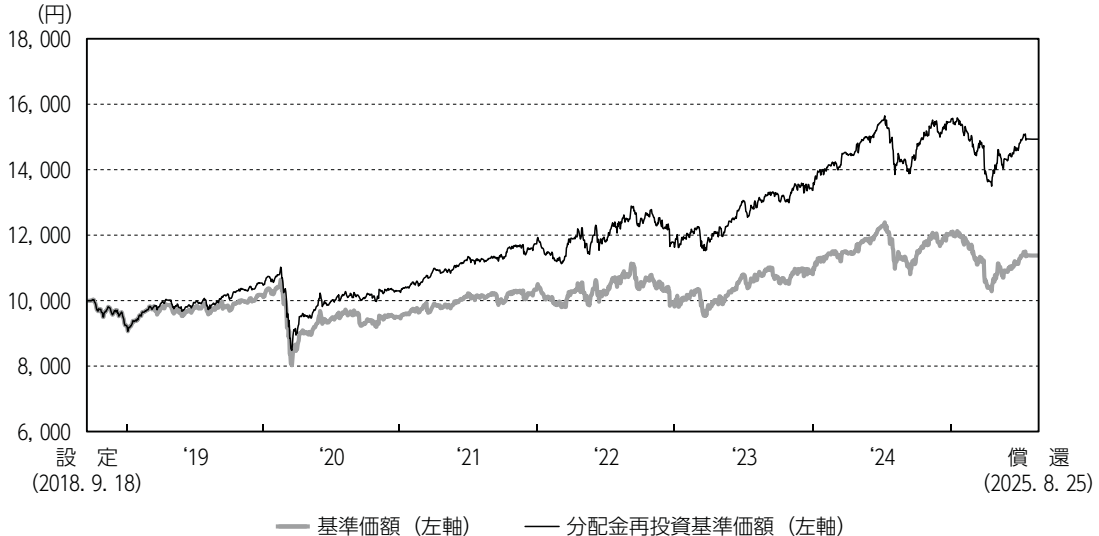
(注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

(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



\* 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

設定時：10,000円

償還時：11,378円62銭（既払分配金2,765円）

騰落率：49.3%（分配金再投資ベース）

#### ■ 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（ヘッジなし・クラス）」で保有している投資適格社債などがプラスに寄与したほか、米ドル円為替相場が円安米ドル高となったことなど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「設定以来の投資環境について」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 組 入	信 証 比	託 券 率
	騰	落 率					
(期 首) 2025年 3月17日	円 11,104	% —		% 0.0			% 99.3
3 月末	11,221	1.1		0.0			98.0
4 月末	10,600	△ 4.5		0.0			99.1
5 月末	10,917	△ 1.7		0.0			99.1
6 月末	11,163	0.5		0.0			99.3
7 月末	11,383	2.5		—			—
(償 還) 2025年 8月25日	11,378.62	2.5		—			—

(注) 騰落率は期首比。

**設定以来の投資環境について**

(2018. 9. 18 ~ 2025. 8. 25)

**海外金融市況**

海外金融市場では、株式市場は上昇、国債金利は上昇（債券価格は下落）しました。

株式市場は、当ファンド設定日より、米中貿易摩擦への警戒感が高まる場面も見られましたが、米国経済の拡大期待を背景に上昇しました。2020年3月末にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受けてリスク回避の動きが急速に広がったものの、主要国における金融緩和政策等が奏功し、2021年末まで上昇基調で推移しました。その後は、米国をはじめとする各国経済の過熱感から金融引き締めに移行したことで一転して景気懸念が強まり、2023年後半までは上昇幅を縮小する展開となりました。その後、2025年1月末までは、金利上昇の不服感や、市場に融和的なトランプ氏の米国大統領選挙での再選を支援材料に反発しました。4月にかけては、トランプ米国政権の関税政策をめぐる不透明感から一時下落しましたが、各国との交渉が進展するにつれ、償還期末にかけて再び上昇しました。

債券市場では、当ファンド設定日より金利は低下（債券価格は上昇）基調で始まり、2020年4月にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大や金融緩和策などを背景に、金利は大きく低下しました。その後は、経済活動が回復する中でインフレ率が高まり、F R B（米国連邦準備制度理事会）が利上げによる対応を進めたことで、金利は上昇しました。償還期末にかけては、F R Bが利下げに転じたことから金利は短期ゾーンを中心に低下したものの、長期ゾーンはトランプ米国政権による財政拡大懸念などから高止まりしました。

**為替相場**

米ドル為替相場は対円で上昇（円安）しました。

米ドル対円為替相場は、当ファンド設定日より、米中貿易摩擦に対する不透明感の高まりから、安全通貨とされる円に対する需要が強まり、2019年にかけて円高米ドル安基調となりました。2020年も、新型コロナウイルスの感染拡大を受けたリスク回避姿勢の強まりから円高米ドル安が進行しましたが、2023年にかけては、F R B（米国連邦準備制度理事会）は利上げを進める一方で日銀は大規模な金融緩和を継続する姿勢を示すなど、日米の金融政策の相違が意識され、大幅な円安米ドル高が進行しました。償還期末にかけては、日米の金融政策の方向性や地政学リスク、トランプ米国政権による関税政策をめぐる不透明感などに左右される中、米ドル円為替相場は上下に振れる展開となりましたが、おおむね横ばい圏での推移となりました。

## 信託期間中の運用方針

### ■当ファンド

主として、「フレキシブル・インカム・ファンド（ヘッジなし・クラス）」の受益証券への投資を通じて、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。

### ■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（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。

### ■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。

## 信託期間中のポートフォリオについて

（2018. 9. 18 ~ 2025. 8. 25）

### ■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、短期の国債やコール・ローン等による運用を行いました。

## ベンチマークとの差異について

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

## 分配金について

1万口当り、第1期150円、第2期195円、第3期170円、第4期240円、第5期～第6期各230円、第7期195円、第8期245円、第9期200円、第10期245円、第11期235円、第12期195円、第13期235円の収益分配を行いました。

受益者のみなさまにおかれましては、当ファンドをご愛顧いただき厚く御礼申し上げます。今後とも証券投資信託の運用につきましては、受益者のみなさまのご期待に沿えますよう万全を期して努力する所存でございますので、一層のご愛顧を賜りますようよろしくお願い申し上げます。

## 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2025. 3. 18~2025. 8. 25)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	55円	0. 497%	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11, 051円です。
(投 信 会 社)	(16)	(0. 146)	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)	(38)	(0. 340)	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. 012)	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	—	—	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
合 計	55	0. 497	

(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。

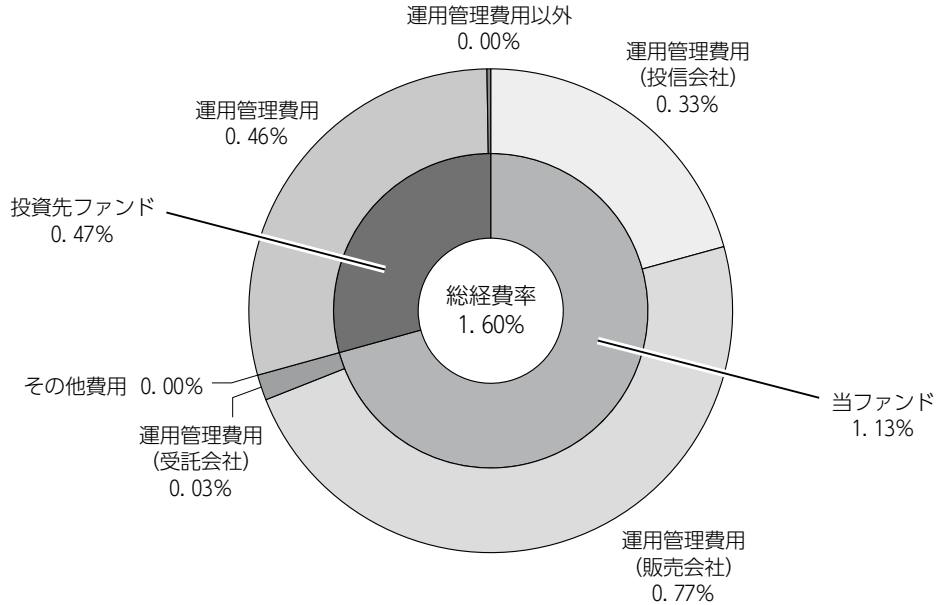
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.60%です。



総経費率（① + ② + ③）	1.60%
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	0.46%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

(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。

# NWQグローバル厳選証券ファンド（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

(2025年3月18日から2025年8月25日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国（邦貨建）	NUVEEN NWQ FLEXIBLE INCOME FUND JPY NON-HEDGED DISTRIBUTION CLASS（ケイマン諸島）	千口 48,032,492	千円 5,083	千口 1,699,168,119	千円 183,492

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

## ■売買および取引の状況

### 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2025年3月18日から2025年8月25日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ダイワ・マネー・マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 1	千円 1

(注) 単位未満は切捨て。

## (3) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期中における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券株式会社です。

## ■利害関係人との取引状況等

### (1) 当ファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

### (2) マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2025年3月18日から2025年8月25日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	43,163	15,790	36.6	—	—	—
コール・ローン	1,195,410	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーフンドのマザーファンド所有口数の割合。

## ■組入資産明細表

最終期末における有価証券等の組み入れはありません。

## 親投資信託残高

種 類	期 首
	口 数
ダイワ・マネー・マザーファンド	千口 1

(注) 単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2025年8月25日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	136,768	100.0
投資信託財産総額	136,768	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

2025年8月25日現在

項 目	償 還 時
(A)資産	136,768,216円
コール・ローン等	136,766,388
未収利息	1,828
(B)負債	2,136,177
未払解約金	1,294,090
未払信託報酬	842,087
(C)純資産総額 (A - B)	134,632,039
元本	118,320,185
償還差損益金	16,311,854
(D)受益権総口数	118,320,185口
1万口当り償還価額 (C / D)	11,378円62銭

\* 期首における元本額は160,242,789円、当作成期間中における追加設定元本額は2,416,536円、同解約元本額は44,339,140円です。

\* 償還時の計算口数当りの純資産額は11,378円62銭です。

■損益の状況

当期 自2025年3月18日 至2025年8月25日

項 目	当 期
(A)配当等収益	2,629,744円
受取配当金	2,571,796
受取利息	57,948
(B)有価証券売買損益	1,475,418
売買益	1,587,205
売買損	△ 111,787
(C)信託報酬等	△ 842,087
(D)当期損益金 (A + B + C)	3,263,075
(E)前期繰越損益金	12,267,614
(F)追加信託差損益金	781,165
(配当等相当額)	( 2,629,625)
(売買損益相当額)	(△ 1,848,460)
(G)合計 (D + E + F)	16,311,854
償還差損益金 (G)	16,311,854

(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。

投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2018年9月18日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2025年8月25日		資産総額	136,768,216円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減又は追加信託	負債総額	2,136,177円
				純資産総額	134,632,039円
受益権口数	10,000,000口	118,320,185口	108,320,185口	受益権口数	118,320,185口
元本額	10,000,000円	118,320,185円	108,320,185円	1単位当り償還金	11,378円62銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1単位当り分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第1期	1,323,322,528	1,282,901,350	9,695	150	1.50
第2期	1,367,095,810	1,333,266,851	9,753	195	1.95
第3期	791,234,048	662,493,512	8,373	170	1.70
第4期	729,545,403	679,077,892	9,308	240	2.40
第5期	435,365,521	422,355,224	9,701	230	2.30
第6期	339,726,118	338,355,859	9,960	230	2.30
第7期	296,022,421	290,308,214	9,807	195	1.95
第8期	277,475,275	296,246,844	10,677	245	2.45
第9期	265,033,584	255,953,950	9,657	200	2.00
第10期	239,000,948	257,538,142	10,776	245	2.45
第11期	241,839,840	270,978,895	11,205	235	2.35
第12期	223,594,980	241,681,960	10,809	195	1.95
第13期	160,242,789	177,934,444	11,104	235	2.35

(注) 1単位は受益権1万口。

償還金のお知らせ

1万口当り償還金

11,378円62銭

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

＜変更前＞

（運用報告書に記載すべき事項の提供）

- ① 委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により提供します。
- ② 前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から運用報告書の交付の請求があった場合には、これを交付します。

＜変更後＞

（運用状況にかかる情報の提供）

- ① 委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める事項にかかる情報を電磁的方法により提供します。
- ② 前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から前項に定める情報の提供について、書面の交付の方法による提供の請求があった場合には、当該方法により行なうものとします。

-----

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

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・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）」の受益証券（円建）を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能な Financial Statements 等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

財政状態計算書

2024年12月31日

US\$

資産

現金および現金同等物	77,017,494
ブローカーからの預託貸越	87,543
金融資産（損益通算後の公正価値による評価額）	2,929,451,834
発行済み受益証券の未収入金	4,489,313
その他未収金	46,047,913

資産合計

3,057,094,097

負債

金融負債（損益通算後の公正価値による評価額）	2,257,570
償還済み受益証券の未払金	19,975
未払手数料	1,723,677

負債合計（償還可能資本参加型受益証券の保有者に帰属する純資産を除く）

4,001,222

償還可能資本参加型受益証券保有者に帰属する純資産

3,053,092,875

## 包括利益計算書

2024年12月31日に終了した年度

US\$

## 投資収益

金融資産（損益通算後の公正価値による評価額）からの配当収益	25,575,191
現金および現金同等物からの受取利息	3,524,660
債券（損益通算後の公正価値による評価額）からの受取利息	133,009,919
外国為替純損益	127,182
金融資産および負債（損益通算後の公正価値による評価額）に係る純損益	17,001,548

## 投資収益合計

179,238,500

## 費用

受託会社報酬	307,683
運用会社報酬	15,384,338
管理会社報酬	1,230,734
保管会社報酬	787,130
為替運用会社報酬	268,194
為替計算代理人報酬	16,027
監査報酬	46,982
逆イールド費用	788
その他報酬・費用	107,916

## 営業費用合計

18,149,792

## 金融費用控除前営業損益

161,088,708

## 金融費用

分配金	(144,484,906)
-----	---------------

## 金融費用合計

(144,484,906)

## 償還可能資本参加型受益証券保有者に帰属する純資産の増減（税引前）

16,603,802

## 源泉徴収税

(15,229,279)

## 償還可能資本参加型受益証券保有者に帰属する純資産の増減（税引後）

1,374,523

投資明細表  
2024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>投資適格社債</b>					
<b>カナダ</b>					
COLUMBIA PIPE OC CPGX 6.544 11/15/53	45,690,719.19	1.50	PARAMOUNT GLOB PARA 6 7/8 04/30/36	16,812,529.62	0.55
ENBRIDGE INC ENBCN 8 1/2 01/15/2084	18,148,042.22	0.60	PIEDMONT OPERAT PDM 9 1/4 07/20/28	21,120,860.92	0.69
TRANSCANADA TRUS TRPCN 5 7/8 08/15/2076	14,527,694.08	0.48	REGAL REXNORD RRX 6.05 04/15/28	2,085,532.16	0.07
<b>フランス</b>					
ARCELORMITTAL MTNA 7 10/15/39	30,669,099.73	1.01	REGAL REXNORD RRX 6.4 04/15/33	36,272,012.06	1.19
<b>ペルー</b>					
SOUTHERN COPPER SCCO 5 7/8 04/23/45	10,319,179.41	0.34	REINSURANCE GRP RGA 7 1/8 10/15/52	22,363,207.80	0.74
<b>米国</b>					
ALTRIA GROUP INC MO 5.8 02/14/39	15,350,826.04	0.51	SPRINT CORP S 7 5/8 03/01/26	8,877,957.91	0.29
ANTERO RESOURCES AR 7 5/8 02/01/29	17,203,534.81	0.57	TIME WARNER ENT TWC 8 3/8 07/15/33	15,736,642.97	0.52
ARES FIN III LLC ARES 4 1/8 06/30/51	13,417,031.37	0.44	TRANSCANADA TRST TRPCN 5.6 03/07/2082	17,459,653.50	0.57
BAT CAPITAL CORP BATSLN 7.081 08/02/53	25,456,584.91	0.84	VALERO ENERGY VLO 6 5/8 06/15/37	14,936,775.30	0.49
CELANESE US HLDS CE 6.165 07/15/27	11,730,154.80	0.39	VICI PROPRTIE VICI 5 5/8 05/15/52	22,580,740.79	0.74
CELANESE US HLDS CE 6.8 11/15/30	11,508,597.94	0.38	WARNERMEDIA HLDG WBD 5.141 03/15/52	20,564,592.76	0.68
CHARTER COMM OPT CHTR 6.484 10/23/45	30,777,649.44	1.01	XPO INC XPO 6 1/4 06/01/28	12,272,299.44	0.40
DIAMONDBACK ENER FANG 6 1/4 03/15/33	14,958,975.91	0.49	<b>ハイ・イールド社債</b>		
DOMINION ENERGY D 6 7/8 02/01/55	17,926,192.88	0.59	<b>カナダ</b>		
DOMINION ENERGY D 7 06/01/54	26,014,525.90	0.86	ALGONQUIN POWER AQNCN 8.86372 07/01/2079	5,855,352.62	0.19
EDISON INTL EIX 7 7/8 06/15/54	14,491,310.02	0.48	EMERA INC EMACN 6 3/4 06/15/2076	38,383,771.63	1.26
EDISON INTL EIX 8 1/8 06/15/53	6,362,962.88	0.21	SOUTH BOW CANADI SOUBOW 7 1/2 03/01/55	15,785,550.94	0.52
ENERGY TRANS ET 8 05/15/54	35,289,976.89	1.16	<b>米国</b>		
ENSTAR FINANCE ESGR 5 1/2 01/15/42	9,434,927.53	0.31	AES CORP/THE AES 7.6 01/15/55	26,946,339.31	0.89
ENSTAR FINANCE ESGR 5 3/4 09/01/40	9,657,710.01	0.32	ALBERTSONS COS ACI 6 1/2 02/15/28	11,016,364.66	0.36
FORD MOTOR CO F 5.291 12/08/46	25,270,276.77	0.83	ALBERTSONS COS ACI 7 1/2 03/15/26	42,570,215.65	1.40
FORD MOTOR CRED F 7.35 11/04/27	17,077,066.83	0.56	AMKOR TECH INC AMKR 6 5/8 09/15/27	38,082,881.84	1.25
GENERAL MOTORS C GM 6.6 04/01/36	41,643,413.72	1.37	ASHLAND INC ASH 6 7/8 05/15/43	15,611,742.27	0.51
GMAC LLC ALLY 8 11/01/31	31,174,275.85	1.03	BATH & BODY WORKS INC 6.875 11/01/2035	34,147,324.05	1.12
HCA INC HCA 5 1/8 06/15/39	14,776,560.74	0.49	BUILDERS FIRSTSO BLDR 6 3/8 03/01/34	15,223,608.45	0.50
HP ENTERPRISE HPE 6.35 10/15/45	60,020,670.42	1.97	CAESARS ENT CZR 6 1/2 02/15/32	23,483,357.21	0.77
LIBERTY MUTUAL LIBMUT 7.8 03/15/37	3,878,996.17	0.13	CCO HOLDINGS LLC CHTR 7 3/8 03/01/31	13,729,477.40	0.45
METLIFE INC MET 10 3/4 08/01/39	8,230,657.79	0.27	CHART INDUSTRIES GTLS 7 1/2 01/01/30	15,888,367.68	0.52
MORGAN STANLEY MS 5.948 01/19/38	17,189,941.79	0.57	CIVITAS RESOURCE CIVI 8 5/8 11/01/30	15,287,336.64	0.50
NEXTERA ENERGY NEE 5.65 05/01/2079	31,187,503.32	1.03	CNF INC CNW 6.7 05/01/34	13,694,552.57	0.45
NEXTERA ENERGY NEE 6 3/4 06/15/54	9,247,337.19	0.30	EUSHI FINANCE EMACN 7 5/8 12/15/54	20,284,171.30	0.67
ORACLE CORP ORCL 6 1/2 04/15/38	21,766,331.04	0.72	GAP INC/THE GAP 3 5/8 10/01/29	9,156,328.55	0.30
			GAP INC/THE GAP 3 7/8 10/01/31	6,754,754.06	0.22
			GCI LLC GCILLC 4 3/4 10/15/28	15,222,246.83	0.50
			GOODYEAR TIRE GT 9 1/2 05/31/25	4,385,795.96	0.14
			IRON MOUNTAIN IRM 7 02/15/29	31,424,326.67	1.03

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(%)
LEVEL 3 FIN INC LVL1 11/15/29	23,178,136.68	0.76	FIRST CITIZENS FCNCA Float PERP	11,686,866.00	0.38
LIGHT & WONDER LNW 7 1/2 09/01/31	35,435,299.22	1.17	GEN MOTORS FIN GM 5.7 PERP	11,282,599.71	0.37
NEXSTAR BROADC NXST 4 3/4 11/01/28	4,489,921.49	0.15	GEN MOTORS FIN GM 6 1/2 PERP	11,742,459.21	0.39
NEXSTAR ESCROW NXST 5 5/8 07/15/27	32,166,546.63	1.06	GOLDMAN SACHS GP GS 7 1/2 PERP	35,611,190.66	1.17
NORDSTROM INC JWN 5 01/15/44	15,081,963.68	0.50	JPMORGAN CHASE JPM 6 7/8 PERP	23,755,514.84	0.78
NORTONLIFELOCK GEN 7 1/8 09/30/30	15,130,828.54	0.50	LAND O'LAKES INC LLAKES 7 1/4 PERP	1,481,881.14	0.05
PARAMOUNT GLOB PARA 6 3/8 03/30/62	10,564,978.18	0.35	LAND O'LAKES INC LLAKES 7 PERP	691,639.99	0.02
PBF HOLDING CO PBFENE 6 02/15/28	15,279,553.11	0.50	MORGAN STANLEY MS 6 1/2 PERP	4,596,164.00	0.15
PERMIAN RESR OPR PR 7 01/15/32	15,501,333.04	0.51	MORGAN STANLEY MS 6 5/8 PERP	24,829,080.43	0.82
PG&E CORP PCG 7 3/8 03/15/55	23,334,010.79	0.77	MORGAN STANLEY MS 6 7/8 PERP	1,455,982.00	0.05
ROLLER BEARING RBC 4 3/8 10/15/29	20,674,508.69	0.68	MORGAN STANLEY MS 7 1/8 PERP	12,171,607.98	0.40
SEAGATE HDD CAYM STX 4.091 06/01/29	9,185,261.41	0.30	NATIONAL STORAGE NSA 6 PERP	4,726,767.32	0.16
SEAGATE HDD CAYM STX 9 5/8 12/01/32	30,414,377.53	1.00	NRG ENERGY INC NRG 10 1/4 PERP	32,989,764.56	1.09
SEALED AIR CORP SEE 6 7/8 07/15/33	32,019,016.67	1.05	PNC FINANCIAL PNC 6.2 PERP	20,603,574.66	0.68
SEALED AIR/US SEE 7 1/4 02/15/31	2,314,142.15	0.08	SCE TRUST VII EIX 7 1/2 PERP	24,010,126.25	0.79
SYMANTEC CORP GEN 5 04/15/25	7,738,491.10	0.25	STATE STREET CRP STT 6.7 PERP	23,088,215.03	0.76
TENET HEALTHCARE THC 6 1/8 10/01/28	11,604,087.00	0.38	SYNCHRONY FINANC SYF 5 5/8 PERP	6,068,552.00	0.20
UNITED RENTAL NA URI 5 1/4 01/15/30	22,072,256.18	0.73	VISTRA CORP VST 7 PERP	9,583,731.03	0.32
VIASAT INC VSAT 5 5/8 04/15/27	15,663,845.82	0.52	VISTRA CORP VST 8 7/8 PERP	32,043,017.26	1.05
WESCO DISTRIBUT WCC 7 1/4 06/15/28	14,417,194.09	0.47	VISTRA CORP VST 8 PERP	38,982,254.74	1.28
XPO INC XPO 7 1/8 06/01/31	14,081,452.48	0.46	WELLS FARGO CO WFC 5 7/8 PERP	6,355,082.87	0.21
<b>優先証券</b>			WELLS FARGO CO WFC 7 5/8 PERP	34,197,463.08	1.12
<b>米国</b>			WESCO INTL WCC 10 5/8 PERP	18,960,875.12	0.62
ALLSTATE CORP ALL 7 3/8 PERP	16,776,509.64	0.55	<b>転換社債</b>		
ALLY FINANCIAL ALLY 4.7 PERP	22,874,079.44	0.75	<b>米国</b>		
ALLY FINANCIAL ALLY 4.7 PERP	6,309,168.04	0.21	BANK OF AMER CRP BAC 7 1/4 PERP	23,719,289.50	0.78
AMERICAN EXPRESS AX 3.55 PERP	16,559,416.59	0.54	CHART INDUSTRIES GTLS 6 3/4 12/15/25	4,729,208.00	0.16
ATHENE HOLDING ATH 6 3/8 PERP	16,900,388.82	0.56	FIRSTENERGY CORP FE 4 05/01/26	14,344,366.67	0.47
ATHENE HOLDING ATH 6.35 PERP	8,049,591.48	0.26	HP ENTERPRISE HPE 7 5/8 09/01/27	5,996,204.78	0.20
BANK OF AMER CRP BAC 6.1 PERP	18,256,095.26	0.60	SEAGATE HDD CAYM STX 3 1/2 06/01/28	21,122,004.17	0.69
BANK OF AMER CRP BAC 6.3 PERP	12,069,351.47	0.40	WELLS FARGO CO WFC 7 1/2 PERP	30,207,682.83	0.99
CAPITAL ONE FINL COF 3.95 PERP	4,509,653.77	0.15	WESTERN DIGITAL WDC 3 11/15/28	21,261,333.33	0.70
CHS INC CHSINC 6 3/4 PERP	18,046,827.96	0.59	<b>普通株式</b>		
CHS INC CHSINC 7 7/8 PERP	7,188,570.18	0.24	<b>フランス</b>		
CHS INC CHSINC 7.1 PERP	8,496,933.54	0.28	SANOFI-ADR	15,231,034.00	0.50
CITIGROUP INC C 4 PERP	17,616,020.84	0.58	<b>米国</b>		
CITIGROUP INC C 5.95 PERP	5,687,110.77	0.19	ALPHABET INC-CL C	34,717,212.00	1.14
CITIGROUP INC C 6 1/4 PERP	17,957,438.32	0.59	AMERICAN TOWER CORP	12,306,811.00	0.40
CITIGROUP INC C 7 3/8 PERP	19,857,613.17	0.65	AMGEN INC	6,620,256.00	0.22
DISCOVER FIN SVS DFS 6 1/8 PERP	9,484,829.11	0.31	APPLIED MATERIALS INC	11,937,042.00	0.39
EDISON INTL EIX 5 PERP	16,647,481.48	0.55	BOYD GAMING CORP	20,434,518.00	0.67
ENERGY TRANSFER ET 7 1/8 PERP	15,747,565.34	0.52	CARRIER GLOBAL CORP	15,119,590.00	0.50
ENSTAR GROUP LTD ESGR 7 PERP	4,803,027.35	0.16	CONOCOPHILLIPS	11,404,550.00	0.38

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(%)
CORNING INC	19,259,856.00	0.63
EMERSON ELECTRIC CO	14,883,993.00	0.49
EVEREST GROUP LTD	15,114,582.00	0.50
EXXON MOBIL CORP	28,118,798.00	0.92
GEN DIGITAL INC	17,597,126.00	0.58
GENERAL DYNAMICS CORP	16,652,568.00	0.55
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	22,767,640.00	0.75
HOME DEPOT INC	8,246,588.00	0.27
HUBBELL INC	17,634,850.11	0.58
HUNTINGTON INGALLS INDUST	14,475,102.00	0.48
JPMORGAN CHASE & CO	19,416,510.00	0.64
MCDONALD'S CORP	15,799,005.00	0.52
NVENT ELECTRIC PLC	27,575,286.72	0.91
PARKER HANNIFIN CORP	16,473,177.00	0.54
PEPSICO INC	7,390,116.00	0.24
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	20,170,660.00	0.66
REGAL REXNORD CORP	6,825,720.00	0.22
REXFORD INDUSTRIAL REALTY	12,000,064.00	0.39
SEMPRA	21,089,116.08	0.69
UNITED PARCEL SERVICE-CL	15,157,220.00	0.50
VALERO ENERGY CORP	9,782,682.00	0.32
WALMART INC	23,825,295.00	0.78
WALT DISNEY CO/THE	28,951,000.00	0.95

# ダイワ・マネー・マザーファンド

## 運用報告書 第20期 (決算日 2024年12月9日)

(作成対象期間 2023年12月12日～2024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。

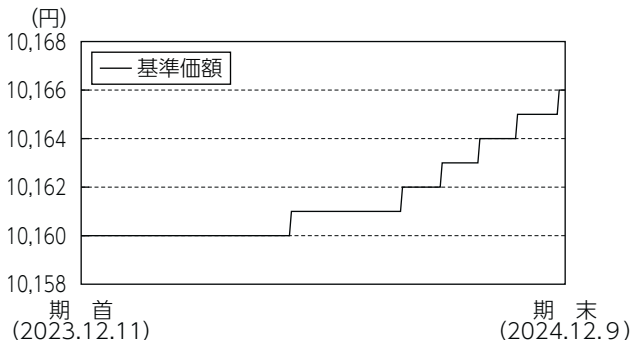
運用方針	主としてわが国の公社債への投資により、利息収入の確保をめざして運用を行いません。
主要投資対象	本邦通貨表示の公社債
株式組入制限	純資産総額の30%以下

## 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 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	
(期首)2023年12月11日	円	%	%
12月末	10,160	0.0	-
2024年 1 月末	10,160	0.0	-
2 月末	10,160	0.0	-
3 月末	10,160	0.0	54.3
4 月末	10,160	0.0	61.4
5 月末	10,161	0.0	61.1
6 月末	10,161	0.0	53.7
7 月末	10,161	0.0	53.8
8 月末	10,162	0.0	54.0
9 月末	10,163	0.0	56.8
10 月末	10,164	0.0	52.1
11 月末	10,165	0.0	59.1
(期末)2024年12月 9 日	10,166	0.1	59.0

(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：10,160円 期末：10,166円 騰落率：0.1%

【基準価額の主な変動要因】

短期の国債およびコール・ローン等の利回りが低位で推移したことなどから、基準価額はおおむね横ばいとなりました。

◆投資環境について

○国内短期金融市況

当作成期首より2024年2月までは、日銀のマイナス金利政策を背景に、国庫短期証券（3カ月物）の利回りはおおむねマイナス圏で推移しました。その後、3月に日銀はマイナス金利政策を解除しましたが、緩和的な金融環境が継続する中、国庫短期証券（3カ月

物）の利回りは低位で推移しました。

◆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、短期の国債やコール・ローンによる運用を行いました。

◆ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

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

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。  
 (注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況  
公 社 債

(2023年12月12日から2024年12月9日まで)

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 34,898,602	千円 -(21,000,000)

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

■主要な売買銘柄  
公 社 債

(2023年12月12日から2024年12月9日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘	柄	銘	柄
	金 額		金 額
	千円		千円
1258国庫短期証券	2024/12/23	11,398,953	
1219国庫短期証券	2024/6/24	10,999,769	
1239国庫短期証券	2024/9/24	9,999,950	
1266国庫短期証券	2025/2/10	2,499,930	

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。  
 (注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

区 分	当 期		期 末			
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBBB格以下組入比率	残存期間別組入比率	
	千円	千円	%	%	%	%
国債証券	13,900,000	13,899,790	59.0	-	-	59.0

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。  
 (注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。  
 (注3) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	当 期		期 末	
		年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円	
国債証券	1258国庫短期証券	-	11,400,000	11,399,837	2024/12/23
	1266国庫短期証券	-	2,500,000	2,499,953	2025/02/10
合計	銘柄数 金額	2銘柄	13,900,000	13,899,790	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年12月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	13,899,790	57.7
コール・ローン等、その他	10,201,274	42.3
投資信託財産総額	24,101,065	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

2024年12月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	24,101,065,702円
コール・ローン等	10,201,274,983
公社債(評価額)	13,899,790,719
(B) 負債	539,914,600
未払解約金	539,914,600
(C) 純資産総額(A-B)	23,561,151,102
元本	23,177,163,591
次期繰越損益金	383,987,511
(D) 受益権総口数	23,177,163,591口
1万口当り基準価額(C/D)	10,166円

\* 期首における元本額は19,198,713,135円、当作成期間中における追加設定元本額は26,183,209,751円、同解約元本額は22,204,759,295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：  
 ゴールド・ファンド(FOF5用) (適格機関投資家専用) 9,272,436,966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) 1,316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) 1,316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) 1,862円  
 NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし) 1,862円  
 世界水資源関連株式ファンド 984円  
 ダイワ/RICI<sup>SM</sup> コモディティ・ファンド 2,074,249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) 1,595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) 1,428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) 1,772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) 1,270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  
 iFreeETF NASDAQ100インバース 1,625,040,517円  
 iFreeETF NASDAQ100レバレッジ 6,118,952,239円  
 iFreeETF NASDAQ100ダブルインバース 1,922,334,672円  
 iFreeETF 米国10年国債先物インバース 748,591,588円  
 DCダイワ・マネー・ポートフォリオ 3,487,675,074円  
 ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) -トリプル 1,851円  
 リターンズ- 日本円・コース (毎月分配型)  
 ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) -トリプル 1,805円  
 リターンズ- 豪ドル・コース (毎月分配型)  
 ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) -トリプル 1,763円  
 リターンズ- ブラジル・リアル・コース (毎月分配型)  
 ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) -トリプル 1,957円  
 リターンズ- 米ドル・コース (毎月分配型)  
 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) 1,773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) 1,606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) 1,427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) 1,922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) 1,705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  
 ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) -トリプル 1,777円  
 リターンズ- 通貨セレクト・コース (毎月分配型)

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,166円です。

■損益の状況

当期 自2023年12月12日 至2024年12月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	10,741,987円
受取利息	11,228,079
支払利息	△ 486,092
(B) 有価証券売買損益	58
売買益	58
(C) 当期損益金(A + B)	10,742,045
(D) 前期繰越損益金	307,369,188
(E) 解約差損益金	△357,989,162
(F) 追加信託差損益金	423,865,440
(G) 合計(C + D + E + F)	383,987,511
次期繰越損益金(G)	383,987,511

(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。