

# ダイワ米国株主還元株ファンド

## 運用報告書(全体版)

### 第18期

(決算日 2024年10月18日)

(作成対象期間 2024年4月19日～2024年10月18日)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式		
信託期間	2015年10月20日～2025年10月17日		
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。		
主要投資対象	当ファンド	イ. ケイマン籍の外国投資信託「UBS (CAY) US トータル・イールド・ファンド (USトータル・イールド・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。		

### 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、継続的に株主還元を行なう米国企業の株式へ投資することで、信託財産の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/>

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			MSCI米国指数 (税引後配当込み、円換算)		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)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
14期末(2022年10月18日)	13,831	450	3.1	24,561	△ 1.6	—	98.8	4,813
15期末(2023年4月18日)	13,813	390	2.7	25,139	2.4	—	98.5	4,606
16期末(2023年10月18日)	15,043	600	13.2	29,769	18.4	—	98.8	4,725
17期末(2024年4月18日)	15,450	1,600	13.3	35,440	19.1	0.0	98.0	4,563
18期末(2024年10月18日)	16,155	700	9.1	40,267	13.6	0.0	98.6	4,725

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) MSCI米国指数(税引後配当込み、円換算)は、MSCI Inc. (「MSCI」)の承諾を得て、MSCI米国指数(税引後配当込み、米ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCI米国指数(税引後配当込み、米ドルベース)は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドに基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。[<https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html>]

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

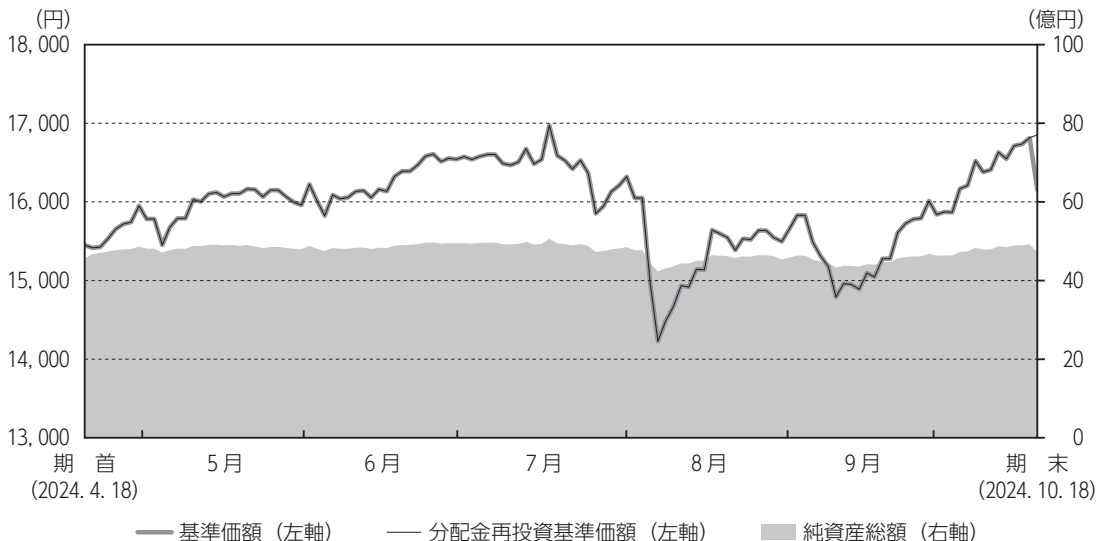
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)および債券先物を除きます。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



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

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

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

#### ■ 基準価額・騰落率

期首：15,450円

期末：16,155円（分配金700円）

騰落率：9.1%（分配金込み）

#### ■ 基準価額の主な変動要因

「US トータル・イールド・ファンド（トータル・イールド・クラス）」に投資した結果、米ドルが対円で下落（円高）したことはマイナス要因となったものの、米国株式市況の上昇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。

※US トータル・イールド・ファンド（トータル・イールド・クラス）：UBS（CAY）US トータル・イールド・ファンド（US トータル・イールド・クラス）

## ダイワ米国株主還元株ファンド

年 月 日	基 準 価 額		M S C I 米 国 指 数 (税引後配当込み、円換算)		公 社 債 組入比率	投 資 信 託 受 益 証 券 組入比率
	円	騰 落 率 %	(参考指数)	騰 落 率 %		
(期首) 2024年 4 月 18 日	15,450	—	35,440	—	0.0	98.0
4 月 末	15,950	3.2	36,705	3.6	0.0	99.1
5 月 末	15,960	3.3	37,517	5.9	0.0	99.4
6 月 末	16,541	7.1	40,365	13.9	0.0	99.0
7 月 末	16,321	5.6	37,915	7.0	0.0	98.5
8 月 末	15,658	1.3	37,078	4.6	0.0	98.5
9 月 末	15,840	2.5	37,553	6.0	0.0	98.8
(期末) 2024年 10 月 18 日	16,855	9.1	40,267	13.6	0.0	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**

(2024. 4. 19 ~ 2024. 10. 18)

**■米国株式市況**

米国株式市場は上昇しました。

米国株式市況は、当作成期首より、インフレ率が低下傾向となり利下げ期待が高まったことなどから上昇基調となり、高成長が期待される AI（人工知能）関連企業の株価急騰が相場をけん引し、高値を更新しました。しかし2024年7月中旬以降は、米国の対中輸出規制強化への懸念などから、半導体関連株主導で下落しました。さらに8月初旬には、雇用統計が市場予想よりも弱い内容であったことから景気の先行きに対する不透明感がにわかに強まり、急落しました。その後は、米国の経済指標の改善や利下げ開始を強く示唆する F R B（米国連邦準備制度理事会）議長の発言などを好感して株価は急反発し、9月中旬に F R B が0.50%ポイントの利下げを決定したことなども好感され、ほぼ当作成期中の高値で当作成期末を迎えました。

**■米ドル円為替相場**

米ドル為替相場は対円で下落しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、日本の金融市場が他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しなどから、円安基調となりました。しかし2024年7月以降は、政府・日銀が大規模な米ドル売り／円買い介入を実施したことや、日銀が7月の金融政策決定会合において緩和的な金融政策を修正する観測が高まったことなどから、大幅な円高米ドル安に転じ、日銀が実際に利上げを決定した後も追加利上げへの警戒感がくすぶったことから、円高基調となりました。9月中旬以降は、米国金利の上昇に連れて米ドルは上昇し、当作成期末にかけて下げ幅を縮小しました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

引き続き、「USトータル・イールド・ファンド（トータル・イールド・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。通常の状態では、「USトータル・イールド・ファンド（トータル・イールド・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。

### ■USトータル・イールド・ファンド（トータル・イールド・クラス）

引き続き、米国の大型・中型株の中から、株主還元比率の水準や持続性の優れた企業を選定し、セクター分散等を勘案しながら幅広く投資を行ってまいります。

### ■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。

## ポートフォリオについて

(2024. 4. 19 ~ 2024. 10. 18)

### ■当ファンド

「USトータル・イールド・ファンド（トータル・イールド・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。「USトータル・イールド・ファンド（トータル・イールド・クラス）」への投資割合を高位に維持しました。

### ■USトータル・イールド・ファンド（トータル・イールド・クラス）

現物株ポートフォリオについては、米国の大型・中型株の中から株主還元の積極性や持続性が優れた企業を選定し、セクター分散等を勘案した上で約100銘柄に等金額投資をして運用を行いました。当作成期の株式組入比率はおおむね90%以上の高位を維持しました。業種構成は、配当利回りおよび自社株買い比率の高い資本財・サービスや一般消費財・サービス、素材、エネルギーなどの組み入れが、MSCI米国指数との対比で高位となりました。一方で、株主還元比率が低い情報技術やコミュニケーション・サービス、ヘルスケアなどは、同指数対比で低位となりました。個別銘柄の組入比率は、等金額投資の結果、すべての保有銘柄でおおむね1%前後となりました。

### ■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行いました。

## ベンチマークとの差異について

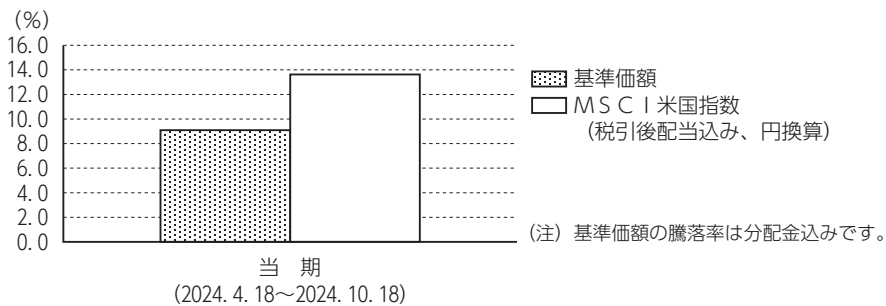
当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

当作成期のパフォーマンスは、参考指数のパフォーマンスを下回る結果となりました。

業種別では、原油価格が下落したことにより大きく出遅れたエネルギーのオーバーウエートのほか、情報技術のアンダーウエートなどがマイナス要因となりました。

業種内の銘柄選択では、半導体メーカーのアンダーウエートや、原油価格の下落が重しとなった石油精製企業のオーバーウエートなどがマイナス要因となりました。



## 分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### ■ 分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2024年4月19日 ～2024年10月18日	
<b>当期分配金（税込み）</b>	<b>(円)</b>	<b>700</b>
対基準価額比率	(%)	4.15
当期の収益	(円)	700
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	6,154

### ■ 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	✓ 348.71円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓ 1,052.15
(c) 収益調整金	1,478.25
(d) 分配準備積立金	3,975.69
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	6,854.81
(f) 分配金	700.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	6,154.81

(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。

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



## 今後の運用方針

### ■ 当ファンド

引き続き、「USトータル・イールド・ファンド（トータル・イールド・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。通常の状態では、「USトータル・イールド・ファンド（トータル・イールド・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。

### ■ USトータル・イールド・ファンド（トータル・イールド・クラス）

引き続き、米国の大型・中型株の中から、株主還元比率の水準や持続性の優れた企業を選定し、セクター分散等を勘案しながら幅広く投資を行ってまいります。

### ■ ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

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



1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2024. 4. 19~2024. 10. 18)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	108円	0.675%	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15,932円です。
(投 信 会 社)	(35)	(0.221)	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)	(70)	(0.441)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.014)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	1	0.004	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	108	0.680	

(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。

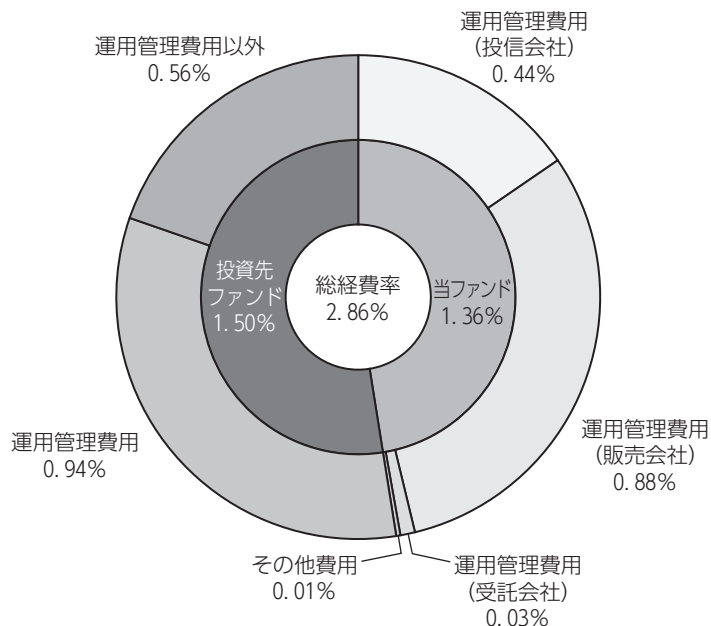
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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2.86%です。



総経費率 ( ① + ② + ③ )	2.86%
①当ファンドの費用の比率	1.36%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.94%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.56%

(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

(2024年4月19日から2024年10月18日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国 (邦貨建)	UBS (CAY) US TOTAL YIELD FUND US TOTAL YIELD UNIT (ケイマン諸島)	1,761.57108	307,699	2,531.55027	459,000

(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
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) UBS (CAY) US TOTAL YIELD FUND US TOTAL YIELD UNIT	24,947.18292	4,657,065	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	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額
ダイワ・マネーアセット・ マザーファンド	1	1	1

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年10月18日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	4,657,065	93.8
ダイワ・マネーアセット・ マザーファンド	1	0.0
コール・ローン等、その他	307,349	6.2
投資信託財産総額	4,964,415	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10月18日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	4,964,415,904円
コール・ローン等	307,349,599
投資信託受益証券 (評価額)	4,657,065,265
ダイワ・マネーアセット・ マザーファンド (評価額)	1,040
(B) 負債	239,356,967
未払収益分配金	204,740,224
未払解約金	2,370,487
未払信託報酬	32,050,134
その他未払費用	196,122
(C) 純資産総額 (A - B)	4,725,058,937
元本	2,924,860,355
次期繰越損益金	1,800,198,582
(D) 受益権総口数	2,924,860,355口
1万口当り基準価額 (C / D)	16,155円

\* 期首における元本額は2,953,417,693円、当作成期間中における追加設定元本額は111,895,048円、同解約元本額は140,452,386円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は16,155円です。

■損益の状況

当期 自 2024年 4月19日 至 2024年10月18日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>110,020,686円</b>
受取配当金	109,965,921
受取利息	54,765
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>331,961,430</b>
売買益	338,090,570
売買損	△ 6,129,140
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 32,246,256</b>
<b>(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)</b>	<b>409,735,860</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>1,162,834,195</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>432,368,751</b>
(配当等相当額)	( 388,893,291)
(売買損益相当額)	( 43,475,460)
<b>(G) 合計 (D + E + F)</b>	<b>2,004,938,806</b>
<b>(H) 収益分配金</b>	<b>△ 204,740,224</b>
<b>次期繰越損益金 (G + H)</b>	<b>1,800,198,582</b>
追加信託差損益金	432,368,751
(配当等相当額)	( 388,893,291)
(売買損益相当額)	( 43,475,460)
分配準備積立金	1,367,829,831

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

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

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

■収益分配金の計算過程 (総額)

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	101,994,593円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	307,741,267
(c) 収益調整金	432,368,751
(d) 分配準備積立金	1,162,834,195
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	2,004,938,806
(f) 分配金	204,740,224
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	1,800,198,582
(h) 受益権総口数	2,924,860,355口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金 (税 込 み)	700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。

US トータル・イールド・ファンド  
(トータル・イールド・クラス)

当ファンド（ダイワ米国株主還元株ファンド）はケイマン籍の外国投資信託「U B S ( C A Y ) US トータル・イールド・ファンド（US トータル・イールド・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。

(円建て)

貸借対照表  
2023年9月30日

**資産**

金融資産（損益通算後の公正価値による評価額）	¥	7,307,611,522
現金および現金同等物		166,207,863
担保としてブローカーが保有する現金		75,358,624
未収：		
配当		6,796,848
その他資産		1,634,214
資産合計		<u>7,557,609,071</u>

**負債**

金融負債（損益通算後の公正価値による評価額）		79,747,175
未払：		
投資管理報酬		33,631,110
受託会社報酬		2,850,283
専門家報酬		1,715,223
管理会社報酬		1,576,244
保管会社報酬		989,973
名義書換代理人報酬		69,193
登録料		45,223
その他負債		165,691
負債合計		<u>120,790,115</u>
償還可能資本参加型受益証券保有者に帰属する純資産	¥	<u>7,436,818,956</u>

損益計算書

2023年9月30日に終了した年度

収益

受取利息、配当収益、その他収益、並びに金融資産・負債（損益通算後の公正価値による評価額）、デリバティブ金融資産・負債、外国為替取引に係る純実現損益および評価損益の純変動

¥ 1,913,474,886

費用

投資管理報酬

47,193,611

管理会社報酬

22,746,180

保管会社報酬

8,608,115

受託会社報酬

1,389,306

名義書換代理人報酬

1,190,025

登録料

751,342

取引費用

749,244

その他費用

57,341

営業費用合計

82,685,164

金融費用控除前営業損益

1,830,789,722

金融費用

償還可能資本参加型受益証券保有者への分配

(1,685,970,790)

分配後税引前損益

144,818,932

源泉徴収税

(44,035,497)

運用の結果生じた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

¥ 100,783,435

投資明細表  
2023年9月30日

株数	銘柄名	純資産に 占める 割合(%)	評価額
	<b>普通株式 (98.2%)</b>		
	スイス (1.0%)		
	電機 (1.0%)		
3,979	TE Connectivity, Ltd.	1.0	¥ 73,347,947
	<b>スイス合計</b>		<u>73,347,947</u>
	英国 (0.9%)		
	保険 (0.9%)		
2,308	Willis Towers Watson PLC	0.9	71,968,185
	<b>英国合計</b>		<u>71,968,185</u>
	米国 (96.3%)		
	広告 (1.0%)		
6,643	Omnicom Group, Inc.	1.0	73,832,148
	<b>農業 (2.0%)</b>		
11,497	Altria Group, Inc.	1.0	72,142,654
5,178	Philip Morris International, Inc.	1.0	71,535,366
			<u>143,678,020</u>
	<b>アパレル (1.9%)</b>		
5,406	NIKE, Inc. Class B	1.0	77,137,643
15,093	Tapestry, Inc.	0.9	64,752,271
			<u>141,889,914</u>
	<b>飲料 (0.9%)</b>		
1,901	Constellation Brands, Inc. Class A	0.9	71,296,471
	<b>バイオテクノロジー (2.0%)</b>		
6,627	Gilead Sciences, Inc.	1.0	74,109,220
4,757	Moderna, Inc.	1.0	73,321,782
			<u>147,431,002</u>
	<b>建築材料 (1.0%)</b>		
3,992	Builders FirstSource, Inc.	1.0	74,159,464
	<b>化学 (3.0%)</b>		
9,685	Dow, Inc.	1.0	74,516,786
6,681	DuPont de Nemours, Inc.	1.0	74,364,158
10,467	Olin Corp.	1.0	78,065,664
			<u>226,946,608</u>
	<b>商業サービス (5.0%)</b>		
8,480	PayPal Holdings, Inc.	1.0	73,976,920
6,741	Robert Half International, Inc.	1.0	73,714,236
1,340	S&P Global, Inc.	1.0	73,067,931
2,032	Verisk Analytics, Inc. Class A	1.0	71,633,921
11,662	WillScot Mobile Mini Holdings Corp.	1.0	72,377,494
			<u>364,770,502</u>

# ダイワ米国株主還元株ファンド

株数	銘柄名	純資産に 占める 割合 (%)	評価額
	<b>コンピューター (4.7%)</b>		
2,784	Apple, Inc.	0.9	71,127,893
6,991	Cognizant Technology Solutions Corp. Class A	0.9	70,668,533
18,180	HP, Inc.	0.9	69,721,799
6,466	NetApp, Inc.	1.0	73,215,765
3,178	Qualys, Inc.	1.0	72,344,861
			<hr/> 357,078,851
	<b>総合金融サービス (4.0%)</b>		
1,488	Ameriprise Financial, Inc.	1.0	73,204,388
2,038	LPL Financial Holdings, Inc.	1.0	72,274,248
1,238	Mastercard, Inc. Class A	1.0	73,140,630
2,091	Visa, Inc. Class A	1.0	71,769,899
			<hr/> 290,389,165
	<b>電子部品 (1.0%)</b>		
2,955	Acuity Brands, Inc.	1.0	75,099,876
	<b>電機 (0.9%)</b>		
2,578	Honeywell International, Inc.	0.9	71,069,856
	<b>エンターテインメント (0.9%)</b>		
2,038	Vail Resorts, Inc.	0.9	67,481,308
	<b>食品 (1.0%)</b>		
7,508	General Mills, Inc.	1.0	71,693,199
	<b>林産物・製紙 (1.0%)</b>		
14,429	International Paper Co.	1.0	76,372,851
	<b>ヘルスケア製品 (2.0%)</b>		
7,078	Edwards Lifesciences Corp.	1.0	73,174,543
1,147	IDEXX Laboratories, Inc.	1.0	74,843,603
			<hr/> 148,018,146
	<b>ヘルスケアサービス (1.9%)</b>		
1,929	HCA Healthcare, Inc.	0.9	70,806,578
3,954	Quest Diagnostics, Inc.	1.0	71,901,744
			<hr/> 142,708,322
	<b>家具 (1.0%)</b>		
6,051	Dolby Laboratories, Inc. Class A	1.0	71,568,647
	<b>保険 (6.5%)</b>		
6,440	Aflac, Inc.	1.0	73,757,440
7,903	American International Group, Inc.	1.0	71,467,105
1,463	Aon PLC Class A	0.9	70,782,470
6,668	Hartford Financial Services Group, Inc.	0.9	70,557,740
7,555	MetLife, Inc.	0.9	70,924,411
5,047	Prudential Financial, Inc.	0.9	71,465,319
2,900	Travelers Cos, Inc.	0.9	70,672,810
			<hr/> 499,627,295
	<b>インターネット (3.0%)</b>		
159	Booking Holdings, Inc.	1.0	73,172,187



株数	銘柄名	純資産に 占める 割合 (%)	評価額
11,284	eBay, Inc.	1.0	74,241,162
2,437	VeriSign, Inc.	1.0	73,652,327
	<b>鉄鋼 (2.0%)</b>		221,065,676
3,218	Nucor Corp.	1.0	75,080,215
4,814	Steel Dynamics, Inc.	1.0	77,023,539
			152,103,754
	<b>レジャー (1.0%)</b>		
4,663	Polaris, Inc.	1.0	72,464,379
	<b>宿泊施設 (2.9%)</b>		
4,123	Choice Hotels International, Inc.	1.0	75,374,849
2,515	Marriott International, Inc. /MD Class A	1.0	73,769,139
12,943	MGM Resorts International	0.9	70,998,968
			220,142,956
	<b>建設・採掘機械 (1.0%)</b>		
1,791	Caterpillar, Inc.	1.0	72,962,518
	<b>総合機械 (1.9%)</b>		
1,216	Deere & Co.	0.9	68,478,468
3,452	Dover Corp.	1.0	71,865,046
			140,343,514
	<b>メディア (1.0%)</b>		
11,067	Comcast Corp. Class A	1.0	73,226,315
	<b>金属製品 (1.0%)</b>		
4,222	Advanced Drainage Systems, Inc.	1.0	71,716,081
	<b>その他製造 (1.0%)</b>		
2,111	Illinois Tool Works, Inc.	1.0	72,550,868
	<b>石油・ガス (9.0%)</b>		
2,956	Chevron Corp.	1.0	74,379,816
4,148	ConocoPhillips	1.0	74,154,438
18,593	Coterra Energy, Inc.	1.0	75,051,318
10,136	Devon Energy Corp.	1.0	72,148,377
3,304	Diamondback Energy, Inc.	1.0	76,361,942
4,234	Exxon Mobil Corp.	1.0	74,289,236
18,791	Marathon Oil Corp.	1.0	75,009,326
7,906	Occidental Petroleum Corp.	1.0	76,543,662
2,194	Pioneer Natural Resources Co.	1.0	75,154,589
			673,092,704
	<b>包装・容器 (1.0%)</b>		
3,298	Packaging Corp. of America	1.0	75,568,718
	<b>医薬品 (3.0%)</b>		
5,526	Cardinal Health, Inc.	1.0	71,593,278
1,681	Cigna Corp.	1.0	71,759,865
1,121	McKesson Corp.	1.0	72,742,240
			216,095,383

# ダイワ米国株主還元株ファンド

株数	銘柄名	純資産に 占める 割合 (%)	評価額
	<b>不動産投資信託 (1.9%)</b>		
1,881	Public Storage	1.0	73,968,014
4,336	Simon Property Group, Inc.	0.9	69,899,687
			<hr/> 143,867,701
	<b>小売 (7.9%)</b>		
189	AutoZone, Inc.	1.0	71,636,671
7,099	Best Buy Co., Inc.	1.0	73,592,924
4,359	Dollar General Corp.	0.9	68,819,913
1,625	Home Depot, Inc.	1.0	73,270,967
2,330	Lowe's Cos, Inc.	1.0	72,264,772
525	O'Reilly Automotive, Inc.	0.9	71,202,932
1,221	Ulta Beauty, Inc.	1.0	72,781,277
3,533	Williams-Sonoma, Inc.	1.1	81,928,732
			<hr/> 585,498,188
	<b>半導体 (7.0%)</b>		
2,781	Analog Devices, Inc.	1.0	72,661,426
3,610	Applied Materials, Inc.	1.0	74,583,326
588	Broadcom, Inc.	1.0	72,878,660
794	Lam Research Corp.	1.0	74,262,623
4,565	QUALCOMM, Inc.	1.0	75,655,418
5,101	Teradyne, Inc.	1.0	76,469,822
3,115	Texas Instruments, Inc.	1.0	73,913,552
			<hr/> 520,424,827
	<b>ソフトウェア (4.0%)</b>		
964	Adobe, Inc.	1.0	73,350,593
4,571	Akamai Technologies, Inc.	1.0	72,671,730
18,098	Dropbox, Inc. Class A	1.0	73,539,354
8,672	Fidelity National Information Services, Inc.	1.0	71,523,757
			<hr/> 291,085,434
	<b>通信 (2.0%)</b>		
9,202	Cisco Systems, Inc.	1.0	73,821,535
3,518	T-Mobile US, Inc.	1.0	73,522,545
			<hr/> 147,344,080
	<b>運輸 (4.0%)</b>		
5,664	CH Robinson Worldwide, Inc.	1.0	72,797,971
15,598	CSX Corp.	1.0	71,574,054
4,363	Expeditors International of Washington, Inc.	1.0	74,632,001
3,259	United Parcel Service, Inc. Class B	1.0	75,803,364
			<hr/> 294,807,390
	<b>米国合計</b>		<hr/> 7,159,472,131
	<b>普通株式合計 (簿価 ¥6,515,419,646)</b>		<hr/> <b>¥ 7,304,788,263</b>

<補足情報>

当ファンド（ダイワ米国株主還元株ファンド）が投資対象としている「ダイワ・マネーアセット・マザーファンド」の決算日（2023年12月11日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2024年10月18日）現在におけるダイワ・マネーアセット・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・マネーアセット・マザーファンドの主要な売買銘柄

公 社 債

(2024年4月19日から2024年10月18日まで)

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
1258国庫短期証券 2024/12/23	179,982		
1239国庫短期証券 2024/9/24	149,999		
1247国庫短期証券 2024/11/5	59,988		
1245国庫短期証券 2024/10/21	39,996		

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2024年10月18日現在におけるダイワ・マネーアセット・マザーファンド（320,528千円）の内容です。

(1)国内（邦貨建）公社債（種類別）

区 分	2024年10月18日現在						
	額 面 金 額	評 価 額	組入比率	うちB B格 以下組 入率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円 280,000	千円 279,984	%	%	%	%	%
			87.6	—	—	—	87.6

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注3) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2)国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

2024年10月18日現在						
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
国債証券	1245国庫短期証券	—	千円 40,000	千円 39,999	2024/10/21	
	1247国庫短期証券	—	60,000	59,997	2024/11/05	
	1258国庫短期証券	—	180,000	179,986	2024/12/23	
合 計	銘 柄 数 金 額				3銘柄	
			280,000	279,984		

(注) 単位未満は切捨て。

# ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

## 運用報告書 第12期 (決算日 2023年12月11日)

(作成対象期間 2022年12月10日～2023年12月11日)

ダイワ・マネーアセット・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

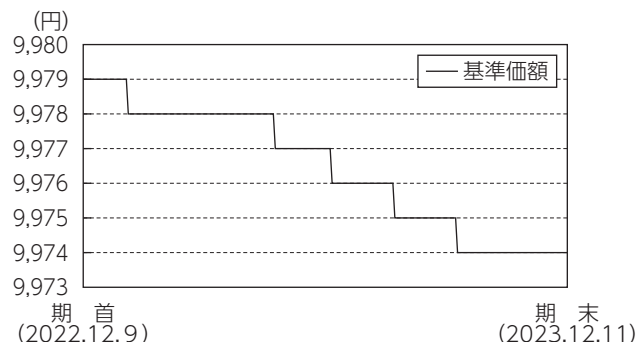
運用方針	安定した収益の確保をめざして安定運用を行いません。
主要投資対象	円建ての債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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		
	円	%	%
(期首)2022年12月9日	9,979	-	-
12月末	9,979	0.0	-
2023年1月末	9,978	△0.0	-
2月末	9,978	△0.0	-
3月末	9,978	△0.0	-
4月末	9,978	△0.0	-
5月末	9,977	△0.0	-
6月末	9,976	△0.0	-
7月末	9,976	△0.0	-
8月末	9,975	△0.0	-
9月末	9,974	△0.1	-
10月末	9,974	△0.1	-
11月末	9,974	△0.1	-
(期末)2023年12月11日	9,974	△0.1	-

(注1) 騰落率は期首比。  
 (注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。  
 (注3) 当ファンドは、安定した収益の確保をめざして安定運用を行っており、ベンチマークおよび参考指数はありません。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：9,979円 期末：9,974円 騰落率：△0.1%

【基準価額の主な変動要因】

コール・ローン等の利回りがマイナス圏で推移したことなどから、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○国内短期金融市況

当作成期を通じて、日銀は長短金利操作付き量的・質的金融緩和を維持しました。この金融政策を背景に、国庫短期証券（3カ月物）の利回りおよび無担保コール翌日物金利はマイナス圏で推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

流動性や資産の安全性に配慮し、コール・ローン等による運用を行いました。

◆ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

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

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

■売買および取引の状況

当作成期中における売買および取引はありません。

■主要な売買銘柄

当作成期中における主要な売買銘柄はありません。

■組入資産明細表

当作成期末における有価証券等の組み入れはありません。

■投資信託財産の構成

2023年12月11日現在

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

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

# ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年12月11日現在

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

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

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

ダイワ債券コア戦略ファンド (為替ヘッジあり)	999円
ダイワ債券コア戦略ファンド (為替ヘッジなし)	999円
通貨選択型ダイワ米国株主還元株αクワトロプレミアム (毎月分配型)	219,583円
通貨選択型ダイワ米国株主還元株αクワトロプレミアム (年2回決算型)	10,021円
ダイワ米国株主還元株ツインαプレミアム (毎月分配型)	848,389円
ダイワ米国株主還元株ツインαプレミアム (年2回決算型)	6,716円
ダイワ米国株主還元株ファンド	64,214円
ダイワDBモメンタム戦略ファンド (為替ヘッジあり)	6,592,748円
ダイワDBモメンタム戦略ファンド (為替ヘッジなし)	10,288,683円
ダイワ/バリュー・パートナーズ・チャイナ・インベーター・ファンド	10,000円
世界M&A戦略株ファンド	1,001,302円
ダイワ・フランチ・リアル債α (毎月分配型) -スーパー・ハイインカム- α50コース	49,911円
ダイワ・フランチ・リアル債α (毎月分配型) -スーパー・ハイインカム- α100コース	49,911円
S & P 500 (マルチアイ搭載)	66,075,873円
i F r e e E T F S & P 500ダブルインバース	149,607,523円
ダイワ・スイス高配当株ツインα (毎月分配型)	2,996,106円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,974円です。

\* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は621,909円です。

## ■損益の状況

当期 自2022年12月10日 至2023年12月11日

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

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

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