

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／年2回決算型)

運用報告書(全体版)

毎月分配型

年2回決算型

(作成対象期間

第53期 (決算日 2020年5月18日)
第54期 (決算日 2020年6月18日)
第55期 (決算日 2020年7月20日)
第56期 (決算日 2020年8月18日)
第57期 (決算日 2020年9月18日)
第58期 (決算日 2020年10月19日)
第10期 (決算日 2020年10月19日)
2020年4月21日～2020年10月19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	約10年間 (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 (BRLオーバーレイ & カバードコール・クラス)」の受益証券 (円建) ロ. ダイワ・マネーアセット・マザーファンドの受益証券
	ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	円建ての債券
組入制限	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	毎月分配型	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、継続的な分配を行なうことを目標に、基準価額の水準を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。
	年2回決算型	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、信託財産の成長に資することを目的に、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とともに、為替取引ならびに個別株式および通貨のカバードコール戦略を組み合わせることで、高水準のインカム性収益の確保と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/>

<2707>
<2708>

毎月分配型

最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			M S C I 米国指数 (配当込み、米ドルベース)		ブラジル・レアル 為替レート		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	(参考指数)	期 中 騰落率			
	円	円	%		%	円	%	%	%	百万円
29期末(2018年5月18日)	7,845	200	△ 1.7	14,082	0.7	29.99	△ 4.6	—	97.5	4,091
30期末(2018年6月18日)	7,590	200	△ 0.7	14,434	2.5	29.64	△ 1.2	—	98.0	4,132
31期末(2018年7月18日)	7,439	200	0.6	14,602	1.2	29.43	△ 0.7	—	98.3	4,322
32期末(2018年8月20日)	7,198	200	△ 0.6	14,823	1.5	28.26	△ 4.0	—	98.7	4,347
33期末(2018年9月18日)	6,924	140	△ 1.9	15,043	1.5	27.04	△ 4.3	—	98.4	4,348
34期末(2018年10月18日)	7,120	140	4.9	14,625	△ 2.8	30.56	13.0	—	98.6	4,414
35期末(2018年11月19日)	7,023	140	0.6	14,258	△ 2.5	30.14	△ 1.4	—	98.4	4,312
36期末(2018年12月18日)	6,227	140	△ 9.3	13,294	△ 6.8	28.89	△ 4.1	—	98.3	3,963
37期末(2019年1月18日)	6,375	140	4.6	13,808	3.9	29.18	1.0	—	97.6	4,289
38期末(2019年2月18日)	6,649	140	6.5	14,582	5.6	29.86	2.3	—	98.5	4,947
39期末(2019年3月18日)	6,508	140	△ 0.0	14,857	1.9	29.24	△ 2.1	—	97.8	5,339
40期末(2019年4月18日)	6,402	140	0.5	15,282	2.9	28.42	△ 2.8	—	98.2	5,871
41期末(2019年5月20日)	5,858	140	△ 6.3	15,096	△ 1.2	26.88	△ 5.4	—	98.8	5,574
42期末(2019年6月18日)	5,964	140	4.2	15,284	1.2	27.91	3.8	—	97.9	6,353
43期末(2019年7月18日)	6,059	140	3.9	15,814	3.5	28.63	2.6	—	98.3	7,097
44期末(2019年8月19日)	5,373	140	△ 9.0	15,325	△ 3.1	26.56	△ 7.2	—	98.2	7,669
45期末(2019年9月18日)	5,478	100	3.8	15,960	4.1	26.54	△ 0.1	—	98.3	8,076
46期末(2019年10月18日)	5,377	100	△ 0.0	15,930	△ 0.2	26.09	△ 1.7	—	98.5	7,946
47期末(2019年11月18日)	5,344	100	1.2	16,617	4.3	25.97	△ 0.5	—	98.2	7,884
48期末(2019年12月18日)	5,488	100	4.6	17,028	2.5	26.90	3.6	—	98.4	8,020
49期末(2020年1月20日)	5,413	100	0.5	17,806	4.6	26.48	△ 1.6	—	92.3	8,298
50期末(2020年2月18日)	5,157	100	△ 2.9	18,145	1.9	25.37	△ 4.2	—	98.3	7,858
51期末(2020年3月18日)	3,130	100	△ 37.4	13,510	△ 25.5	21.44	△ 15.5	—	98.4	4,698
52期末(2020年4月20日)	3,290	100	8.3	15,452	14.4	20.60	△ 3.9	—	98.0	4,915
53期末(2020年5月18日)	2,939	70	△ 8.5	15,484	0.2	18.31	△ 11.1	—	97.9	4,414
54期末(2020年6月18日)	3,226	70	12.1	16,912	9.2	20.41	11.5	—	98.2	4,838
55期末(2020年7月20日)	3,273	70	3.6	17,605	4.1	19.96	△ 2.2	—	99.3	4,816
56期末(2020年8月18日)	3,272	70	2.1	18,507	5.1	19.20	△ 3.8	—	98.5	4,779
57期末(2020年9月18日)	3,278	70	2.3	18,413	△ 0.5	20.00	4.2	—	98.5	4,557
58期末(2020年10月19日)	3,173	70	△ 1.1	19,220	4.4	18.67	△ 6.7	—	99.1	4,368

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) M S C I 米国指数（配当込み、米ドルベース）は、M S C I Inc. の承諾を得て、M S C I 米国指数（配当込み、米ドルベース）の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。M S C I 米国指数（配当込み、米ドルベース）は、M S C I Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はM S C I Inc. に帰属します。またM S C I Inc. 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。

(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) 為替レートは、計算日における対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートを採用しています。

(注5) 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。

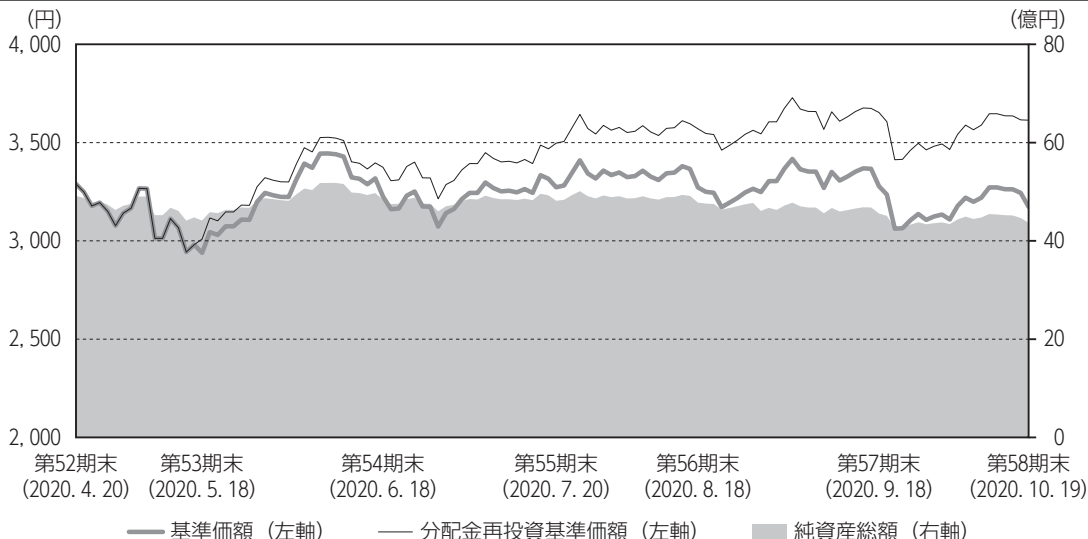
(注6) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注7) 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



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

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

基準価額・騰落率

第53期首：3,290円

第58期末：3,173円（既払分配金420円）

騰落率：9.9%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

主として、ＵＳトータル・イールド・ファンド（ＢＲＬクラス）に投資した結果、ＵＳトータル・イールド・ファンド（ＢＲＬクラス）の上昇が寄与し、基準価額は上昇しました。ＵＳトータル・イールド・ファンド（ＢＲＬクラス）については、米国企業の株式へ投資するとともに、米ドル売り／ブラジル・レアル買いの為替取引ならびに個別株式および通貨（円に対するブラジル・レアル）のカバードコール戦略

を組み合わせた結果、ブラジル・レアルが対円で下落（円高）したことはマイナス要因となりましたが、米国株式が上昇したことや為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）がプラスに寄与しました。一方、オプション取引においては、個別株式オプションがマイナス要因となり、通貨オプションはプラスに寄与しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※ ＵＳトータル・イールド・ファンド（ＢＲＬクラス）： ＵＢＳ（ＣＡＹ） ＵＳトータル・イールド・ファンド（ＢＲＬオーバーレイ＆カバードコール・クラス）

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）

	年 月 日	基 準 価 額		M S C I 米国指数 (配当込み、米ドルベース)		ブラジル・レアル 為替レート		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	(参考指数)	騰 落 率		
第53期	(期首) 2020年 4 月20日	3, 290	—	15, 452	—	20. 60	—	—	98. 0
	4 月末	3, 167	△ 3. 7	15, 834	2. 5	20. 01	△ 2. 9	—	98. 6
	(期末) 2020年 5 月18日	3, 009	△ 8. 5	15, 484	0. 2	18. 31	△ 11. 1	—	97. 9
第54期	(期首) 2020年 5 月18日	2, 939	—	15, 484	—	18. 31	—	—	97. 9
	5 月末	3, 232	10. 0	16, 409	6. 0	19. 87	8. 5	—	98. 8
	(期末) 2020年 6 月18日	3, 296	12. 1	16, 912	9. 2	20. 41	11. 5	—	98. 2
第55期	(期首) 2020年 6 月18日	3, 226	—	16, 912	—	20. 41	—	—	98. 2
	6 月末	3, 142	△ 2. 6	16, 608	△ 1. 8	19. 93	△ 2. 4	—	98. 4
	(期末) 2020年 7 月20日	3, 343	3. 6	17, 605	4. 1	19. 96	△ 2. 2	—	99. 3
第56期	(期首) 2020年 7 月20日	3, 273	—	17, 605	—	19. 96	—	—	99. 3
	7 月末	3, 335	1. 9	17, 739	0. 8	20. 28	1. 6	—	98. 5
	(期末) 2020年 8 月18日	3, 342	2. 1	18, 507	5. 1	19. 20	△ 3. 8	—	98. 5
第57期	(期首) 2020年 8 月18日	3, 272	—	18, 507	—	19. 20	—	—	98. 5
	8 月末	3, 304	1. 0	19, 221	3. 9	19. 55	1. 8	—	97. 7
	(期末) 2020年 9 月18日	3, 348	2. 3	18, 413	△ 0. 5	20. 00	4. 2	—	98. 5
第58期	(期首) 2020年 9 月18日	3, 278	—	18, 413	—	20. 00	—	—	98. 5
	9 月末	3, 107	△ 5. 2	18, 350	△ 0. 3	18. 77	△ 6. 2	—	98. 1
	(期末) 2020年10月19日	3, 243	△ 1. 1	19, 220	4. 4	18. 67	△ 6. 7	—	99. 1

(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

（2020. 4. 21 ～ 2020. 10. 19）

■米国株式市況

米国株式市場は上昇しました。

米国株式市場は、新型コロナウイルスの感染拡大と経済活動の停滞に対する警戒感が広がる中でも、世界各地の政府・中央銀行による景気対策などに下支えされて、当作成期の序盤から上昇基調で推移しました。その後、米中関係の悪化や新型コロナウイルスの感染第2波に対する警戒感などから、株式への売り圧力が高まる局面もありましたが、米国経済の改善傾向や経済活動再開の動き、またワクチンの早期開発期待などを背景に、米国株式市場は上昇基調を維持しました。2020年9月に入り、ハイテク株に対する高値警戒感や追加景気対策をめぐる与野党の対立、欧州を中心とした新型コロナウイルスの感染再拡大などを嫌気して、米国株式市場は下落に転じました。しかし当作成期末にかけては再び上昇に転じました。

■米国株式オプション市況

VIX指数に代表される米国株式市場のボラティリティ（株価変動率）は低下しました。

新型コロナウイルスに対する懸念から当作成期首のVIX指数は高水準でスタートしましたが、過度なリスク回避姿勢の後退により米国株式市場が上昇したため、間もなく低下に転じました。新型コロナウイルスの感染第2波に対する警戒感の高まりや、ハイテク株を中心とした米国株式の大幅調整などを受けて、VIX指数は上昇する局面もありましたが、全体としては、米国株式市場が堅調に推移する中で、VIX指数は比較的高い水準ながらも低下基調で推移しました。

■ブラジル・レアル円為替相場

ブラジル・レアルは円に対し下落しました。

当作成期の序盤は、新型コロナウイルスの影響による景気悪化懸念やブラジル国内の政治リスクなどが悪材料となり、レアルは下落して始まりました。2020年5月後半から6月前半にかけては、欧米諸国を中心とした経済活動の再開期待から投資家心理が改善する中、原油価格の上昇にも下支えされて、レアルは反発しました。しかしその後は、ブラジル国内における新型コロナウイルスの感染拡大に加え、ブラジル中央銀行による継続的な利下げや不安定な国内政治情勢などが嫌気されて、レアルは当作成期末にかけておおむね下落傾向で推移しました。

■ブラジル・レアル円通貨オプション市況

期間1カ月アット・ザ・マネーのインプライド・ボラティリティ（予想変動率）は上昇しました。

ブラジル国内における新型コロナウイルスの感染拡大や不安定な国内の政治情勢などを背景に、ブラジル・レアルが軟調に推移する中で、インプライド・ボラティリティは高水準でのレンジ内推

移が続きました。当作成期末にかけては、社会保障制度をめぐる政府内の対立などを嫌気してリアル安が一段と進行したこと、インプライド・ボラティリティはやや水準を切上げました。

■ブラジル・リアル／米ドル短期金利市況

F R B（米国連邦準備制度理事会）は政策金利の誘導目標レンジを0～0.25%で据え置きました。一方、ブラジル中央銀行は政策金利を3.75%から2.00%に引き下げました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

引き続き、U S トータル・イールド・ファンド（B R L 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、U S トータル・イールド・ファンド（B R L 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。

■U S トータル・イールド・ファンド（B R L クラス）

- ・米国の安定した雇用・消費の増加に支えられた景気拡大を受け、米国株式市場は当作成期首から2020年2月中旬までは堅調に推移しました。その後、アジアの局所的問題とみられていた新型コロナウイルスが米国で爆発的に広がり、感染率の抑制を目的に生活に必須な業種以外の営業を停止または縮小させる行政命令が発動されたことで、株式市場は急落しました。米国政府および中央銀行による迅速な対応もあり株価は回復基調にあります。新型コロナウイルスによる経済への影響を正確に推定することは困難であり、今後自社株買いおよび配当支払いを停止する企業も増加すると考えられます。このような環境の中、当ファンドは株主還元の持続性により重点を置いた投資運用をしていく方針です。
- ・米国企業の株式へ投資するとともに、米ドル売り／ブラジル・リアル買いの為替取引ならびに個別株式および通貨（円に対するリアル）のカバードコール戦略を組み合わせることで、インカム性収益の確保をめざします。個別株式のカバードコール戦略では、独自の定量分析に基づく個別銘柄の短期的な株価上昇期待度などをもとに、約100銘柄を3つのグループに分類し、グループごとにオプションの権利行使価格を設定して、保有銘柄ごとに当該株式のコール・オプションの売却を機動的に行います。通貨カバードコール戦略では、円に対するリアルのコール・オプションの売りを行います。オプションのカバー率は通常、当クラスの純資産総額の50%程度とします。

■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

（2020. 4. 21 ～ 2020. 10. 19）

■当ファンド

ＵＳトータル・イールド・ファンド（ＢＲＬ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（ＢＲＬ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（ＢＲＬ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、引き続き配当利回りおよび自社株買い比率の高い資本財・サービスや生活必需品の組み入れがMSCI米国指数対比で高位となりました。一方で、株主還元比率が低いコミュニケーション・サービスや公益事業は低位組み入れとなりました。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。
- ・米国企業の株式へ投資するとともに、米ドル売り／ブラジル・レアル買いの為替取引ならびに個別株式および通貨（円に対するレアル）のカバードコール戦略を組み合わせることで、インカム性収益の確保をめざしました。個別株式のカバードコール戦略では、独自の定量分析に基づく個別銘柄の短期的な株価上昇期待度などをもとに、約100銘柄を3つのグループに分類し、グループごとにオプションの権利行使価格を設定して、保有銘柄ごとに当該株式のコール・オプションの売却を機動的に行いました。通貨カバードコール戦略では、円に対するレアルのコール・オプションの売りを行いました。オプションのカバー率は通常、当クラスの純資産総額の50%程度としました。

■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

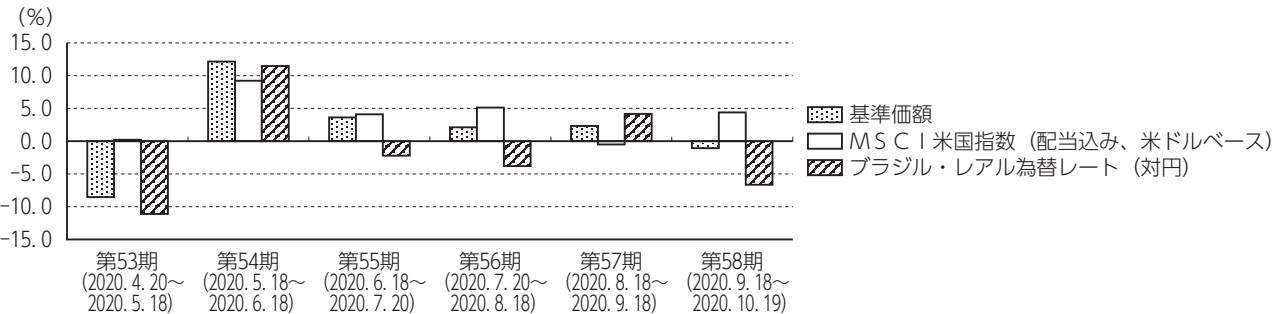
流動性や資産の安全性に配慮し、コール・ローン等による運用を行いました。

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。

当ファンドはカバードコール戦略を構築していますので、オプション取引要因は参考指数との差異の要因に含まれます。



分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第53期	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期
	2020年4月21日 ～2020年5月18日	2020年5月19日 ～2020年6月18日	2020年6月19日 ～2020年7月20日	2020年7月21日 ～2020年8月18日	2020年8月19日 ～2020年9月18日	2020年9月19日 ～2020年10月19日
当期分配金(税込み) (円)	70	70	70	70	70	70
対基準価額比率 (%)	2.33	2.12	2.09	2.09	2.09	2.16
当期の収益 (円)	69	69	70	70	70	70
当期の収益以外 (円)	0	0	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	2,183	2,183	2,199	2,213	2,232	2,248

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

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

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

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第53期	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 69.83円	✓ 69.22円	✓ 85.89円	✓ 83.42円	✓ 89.41円	✓ 85.43円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	2,104.42	2,106.58	2,106.87	2,107.23	2,107.64	2,108.54
(d) 分配準備積立金	✓ 79.61	✓ 78.07	77.04	92.62	105.67	124.25
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	2,253.87	2,253.88	2,269.81	2,283.28	2,302.73	2,318.23
(f) 分配金	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	2,183.87	2,183.88	2,199.81	2,213.28	2,232.73	2,248.23

(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

引き続き、US トータル・イールド・ファンド（BRL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（BRL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（BRLクラス）

- ・米国では新型コロナウイルスに対応し経済のロックダウン（感染率の抑制を目的に生活に必須な業種以外の営業を停止または縮小させる行政命令）を実施したことで経済活動は急減速したものの、米国政府や中央銀行による迅速な対応を受け、株価は2020年3月の底値から順調に回復し、年初来高値を更新する展開となりました。当作成期においては、企業の成長性や時価総額の大きさに注目が集まる展開となりましたが、自社株買いおよび配当という株主還元は米国株式市場において引き続き重要な投資テーマであると考えられるため、当ファンドはこれまでと同様に株主還元の積極性と持続性に重点を置いた投資運用をしていく方針です。
- ・米国企業の株式へ投資するとともに、米ドル売り／ブラジル・レアル買いの為替取引ならびに個別株式および通貨（円に対するレアル）のカバードコール戦略を組み合わせることで、インカム性収益の確保をめざします。個別株式のカバードコール戦略では、独自の定量分析に基づく個別銘柄の短期的な株価上昇期待度などをもとに、約100銘柄を3つのグループに分類し、グループごとにオプションの権利行使価格を設定して、保有銘柄ごとに当該株式のコール・オプションの売却を機動的に行います。通貨カバードコール戦略では、円に対するレアルのコール・オプションの売りを行います。オプションのカバー率は通常、当クラスの純資産総額の50%程度とします。

■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	第53期～第58期 (2020. 4. 21～2020. 10. 19)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	22円	0. 669%	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3, 235円です。
(投 信 会 社)	(7)	(0. 218)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(14)	(0. 438)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(0)	(0. 013)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 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
(そ の 他)	(0)	(0. 000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	22	0. 672	

(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。

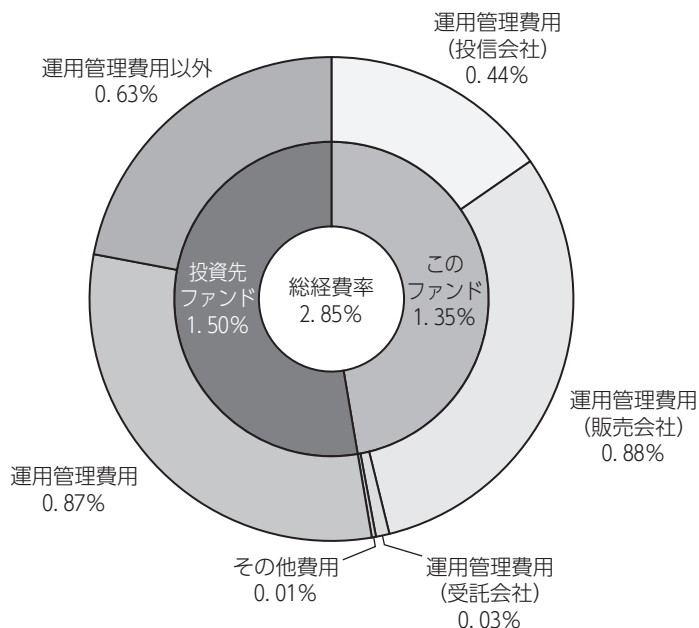
(注 3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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2.85%です。



総経費率（①＋②＋③）	2.85%
①このファンドの費用の比率	1.35%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.87%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.63%

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

通貨選択型ダイワ米国株主還元株αワトロプレミアム（毎月分配型）

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

(2020年4月21日から2020年10月19日まで)

決 算 期	第 53 期 ～ 第 58 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国 (邦貨建)	33,982.1454	811,325	43,174.7487	1,049,000

(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

(2020年4月21日から2020年10月19日まで)

第 53 期 ～				第 58 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
UBS (CAY) US TOTAL YIELD FUND BRL OVERLAY & COVERED CALL UNIT (ケイマン諸島)	3,356.62295	80,000	23	UBS (CAY) US TOTAL YIELD FUND BRL OVERLAY & COVERED CALL UNIT (ケイマン諸島)	43,174.7487	1,049,000	24

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組み入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第 58 期 末		
	□ 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) UBS (CAY) US TOTAL YIELD FUND BRL OVERLAY & COVERED CALL UNIT	183,002.80271	4,328,199	99.1

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	第52期末	第 58 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネーアセット・ マザーファンド	219	219	219

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年10月19日現在

項 目	第 58 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	4,328,199	96.1
ダイワ・マネーアセット・ マザーファンド	219	0.0
コール・ローン等、その他	174,287	3.9
投資信託財産総額	4,502,705	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

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）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年5月18日)、(2020年6月18日)、(2020年7月20日)、(2020年8月18日)、(2020年9月18日)、(2020年10月19日)現在

項 目	第53期末	第54期末	第55期末	第56期末	第57期末	第58期末
(A) 資産	4,546,618,238円	4,958,963,479円	4,981,539,460円	4,891,511,091円	4,660,020,311円	4,502,705,984円
コール・ローン等	225,154,175	205,114,413	199,222,830	182,569,764	169,924,900	174,287,401
投資信託受託証券（評価額）	4,321,244,700	4,753,629,703	4,782,097,289	4,708,721,986	4,489,876,092	4,328,199,286
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド（評価額）	219,363	219,363	219,341	219,341	219,319	219,297
(B) 負債	132,389,134	120,067,128	165,048,823	112,309,054	102,970,191	134,657,511
未払収益分配金	105,140,854	104,982,089	103,011,499	102,230,931	97,302,714	96,366,823
未払解約金	22,347,598	9,448,173	56,242,403	4,703,455	155,271	33,016,509
未払信託報酬	4,870,870	5,572,947	5,696,146	5,243,802	5,347,973	5,079,497
その他未払費用	29,812	63,919	98,775	130,866	164,233	194,682
(C) 純資産総額（A－B）	4,414,229,104	4,838,896,351	4,816,490,637	4,779,202,037	4,557,050,120	4,368,048,473
元本	15,020,122,082	14,997,441,357	14,715,928,520	14,604,418,730	13,900,387,736	13,766,689,140
次期繰越損益金	△10,605,892,978	△10,158,545,006	△9,899,437,883	△9,825,216,693	△9,343,337,616	△9,398,640,667
(D) 受益権総口数	15,020,122,082口	14,997,441,357口	14,715,928,520口	14,604,418,730口	13,900,387,736口	13,766,689,140口
1万口当り基準価額（C/D）	2,939円	3,226円	3,273円	3,272円	3,278円	3,173円

*第52期末における元本額は14,942,719,400円、当作成期間（第53期～第58期）中における追加設定元本額は718,386,459円、同解約元本額は1,894,416,719円です。

*第58期末の計算口数当りの純資産額は3,173円です。

*第58期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は9,398,640,667円です。

■損益の状況

第53期 自 2020年4月21日 至 2020年5月18日 第55期 自 2020年6月19日 至 2020年7月20日 第57期 自 2020年8月19日 至 2020年9月18日
第54期 自 2020年5月19日 至 2020年6月18日 第56期 自 2020年7月21日 至 2020年8月18日 第58期 自 2020年9月19日 至 2020年10月19日

項 目	第53期	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期
(A) 配当等収益	109,801,298円	104,924,344円	130,635,185円	127,110,043円	129,664,974円	122,729,422円
受取配当金	109,805,111	104,928,480	130,639,017	127,112,272	129,668,832	122,734,260
受取利息	37	22	99	64	251	6
支払利息	△ 3,850	△ 4,158	△ 3,931	△ 2,293	△ 4,109	△ 4,844
(B) 有価証券売買損益	△ 523,339,559	428,609,622	46,528,112	△ 20,477,256	△ 18,761,627	△ 165,451,500
売買益	3,711,165	436,700,175	49,630,616	1,616,901	1,300,473	2,567,101
売買損	△ 527,050,724	△ 8,090,553	△ 3,102,504	△ 22,094,157	△ 20,062,100	△ 168,018,601
(C) 信託報酬等	△ 4,900,924	△ 5,607,690	△ 5,731,002	△ 5,275,893	△ 5,381,340	△ 5,110,585
(D) 当期損益金（A+B+C）	△ 418,439,185	527,926,276	171,432,295	101,356,894	105,522,007	△ 47,832,663
(E) 前期繰越損益金	△ 5,154,060,285	△ 5,571,119,213	△ 5,034,667,014	△ 4,911,624,865	△ 4,659,389,616	△ 4,575,688,460
(F) 追加信託差損益金	△ 4,928,252,654	△ 5,010,369,980	△ 4,933,191,665	△ 4,912,717,791	△ 4,692,167,293	△ 4,678,752,721
（配当等相当額）	（ 3,160,877,714）	（ 3,159,338,094）	（ 3,100,456,474）	（ 3,077,494,384）	（ 2,929,715,207）	（ 2,902,765,126）
（売買損益相当額）	（△ 8,089,130,368）	（△ 8,169,708,074）	（△ 8,033,648,139）	（△ 7,990,212,175）	（△ 7,621,882,500）	（△ 7,581,517,847）
(G) 合計（D+E+F）	△ 10,500,752,124	△ 10,053,562,917	△ 9,796,426,384	△ 9,722,985,762	△ 9,246,034,902	△ 9,302,273,844
(H) 収益分配金	△ 105,140,854	△ 104,982,089	△ 103,011,499	△ 102,230,931	△ 97,302,714	△ 96,366,823
次期繰越損益金（G+H）	△ 10,605,892,978	△ 10,158,545,006	△ 9,899,437,883	△ 9,825,216,693	△ 9,343,337,616	△ 9,398,640,667
追加信託差損益金	△ 4,928,252,654	△ 5,010,369,980	△ 4,933,191,665	△ 4,912,717,791	△ 4,692,167,293	△ 4,678,752,721
（配当等相当額）	（ 3,160,877,714）	（ 3,159,338,094）	（ 3,100,456,474）	（ 3,077,494,384）	（ 2,929,715,207）	（ 2,902,765,126）
（売買損益相当額）	（△ 8,089,130,368）	（△ 8,169,708,074）	（△ 8,033,648,139）	（△ 7,990,212,175）	（△ 7,621,882,500）	（△ 7,581,517,847）
分配準備積立金	119,334,934	115,935,244	136,776,715	154,875,586	173,876,759	192,306,994
繰越損益金	△ 5,796,975,258	△ 5,264,110,270	△ 5,103,022,933	△ 5,067,374,488	△ 4,825,047,082	△ 4,912,194,940

（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。

通貨選択型ダイワ米国株主還元株αワトロプレミアム（毎月分配型）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第53期	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期
(a) 経費控除後の配当等収益	104,900,367円	103,821,303円	126,409,136円	121,834,145円	124,283,624円	117,618,830円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	3,160,877,714	3,159,338,094	3,100,456,474	3,077,494,384	2,929,715,207	2,902,765,126
(d) 分配準備積立金	119,575,421	117,096,030	113,379,078	135,272,372	146,895,849	171,054,987
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	3,385,353,502	3,380,255,427	3,340,244,688	3,334,600,901	3,200,894,680	3,191,438,943
(f) 分配金	105,140,854	104,982,089	103,011,499	102,230,931	97,302,714	96,366,823
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	3,280,212,648	3,275,273,338	3,237,233,189	3,232,369,970	3,103,591,966	3,095,072,120
(h) 受益権総口数	15,020,122,082口	14,997,441,357口	14,715,928,520口	14,604,418,730口	13,900,387,736口	13,766,689,140口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万口当り分配金	第53期	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期
	70円	70円	70円	70円	70円	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。

年2回決算型

最近5期の運用実績

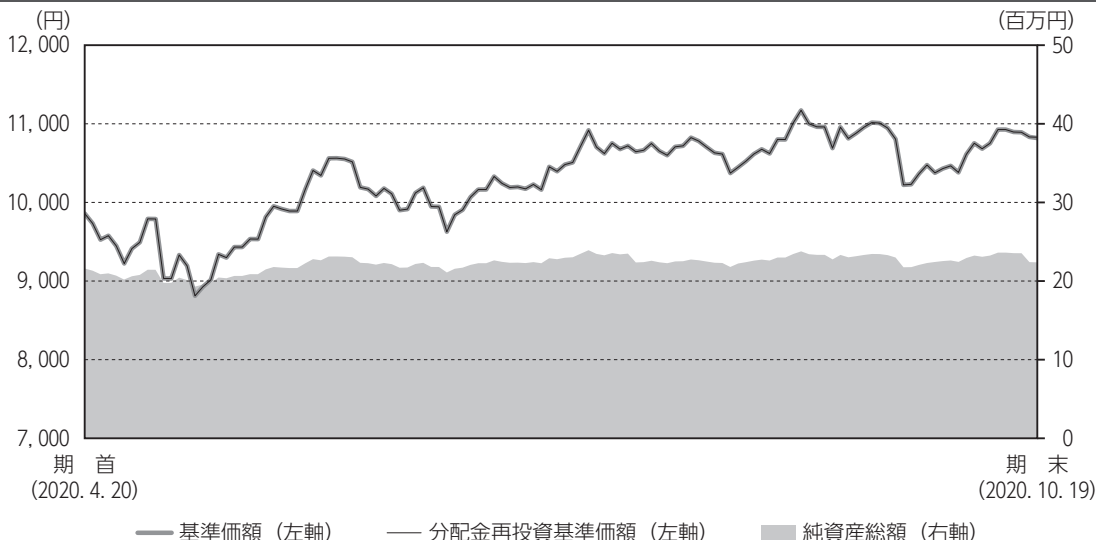
決 算 期	基 準 価 額			M S C I 米国指数 (配当込み、米ドルベース)		ブラジル・リアル 為替レート		公 社 債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	純資産 総 額
	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率	(参考指数)	期 中 騰落率	(参考指数)	期 中 騰落率			
	円	円	%		%	円	%	%	%	百万円
6 期末 (2018年10月18日)	14, 503	10	0. 6	14, 625	4. 6	30. 56	△ 2. 8	—	98. 4	86
7 期末 (2019年 4 月18日)	14, 814	10	2. 2	15, 282	4. 5	28. 42	△ 7. 0	—	98. 5	79
8 期末 (2019年10月18日)	14, 086	0	△ 4. 9	15, 930	4. 2	26. 09	△ 8. 2	—	97. 8	48
9 期末 (2020年 4 月20日)	9, 859	0	△ 30. 0	15, 452	△ 3. 0	20. 60	△ 21. 0	—	97. 0	21
10期末 (2020年10月19日)	10, 820	10	9. 8	19, 220	24. 4	18. 67	△ 9. 4	—	96. 7	22

- (注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注 2) M S C I 米国指数（配当込み、米ドルベース）は、M S C I Inc. の承諾を得て、M S C I 米国指数（配当込み、米ドルベース）の原データをもとに、当ファンド設定日を10, 000として大和アセットマネジメントが計算したものです。M S C I 米国指数（配当込み、米ドルベース）は、M S C I Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はM S C I Inc. に帰属します。また M S C I Inc. 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。
- (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) 為替レートは、計算日における対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートを採用しています。
- (注 5) 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 6) 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 7) 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



* 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：9,859円

期 末：10,820円（分配金10円）

騰落率：9.8%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

主として、ＵＳトータル・イールド・ファンド（ＢＲＬクラス）に投資した結果、ＵＳトータル・イールド・ファンド（ＢＲＬクラス）の上昇が寄与し、基準価額は上昇しました。ＵＳトータル・イールド・ファンド（ＢＲＬクラス）については、米国企業の株式へ投資するとともに、米ドル売り／ブラジル・レアル買いの為替取引ならびに個別株式および通貨（円に対するブラジル・レアル）のカバードコール戦略

を組み合わせた結果、ブラジル・レアルが対円で下落（円高）したことはマイナス要因となりましたが、米国株式が上昇したことや為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）がプラスに寄与しました。一方、オプション取引においては、個別株式オプションがマイナス要因となり、通貨オプションはプラスに寄与しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※ ＵＳトータル・イールド・ファンド（ＢＲＬクラス）： ＵＢＳ（ＣＡＹ） ＵＳトータル・イールド・ファンド（ＢＲＬオーバーレイ＆カバードコール・クラス）

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）

年 月 日	基 準 価 額		M S C I 米国指数 (配当込み、米ドルベース)		ブラジル・リアル 為替レート		公 社 債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2020年4月20日	円	%		%	円	%	%	%
	9,859	—	15,452	—	20.60	—	—	97.0
4月末	9,493	△ 3.7	15,834	2.5	20.01	△ 2.9	—	98.4
5月末	9,917	0.6	16,409	6.2	19.87	△ 3.5	—	98.6
6月末	9,843	△ 0.2	16,608	7.5	19.93	△ 3.3	—	98.6
7月末	10,678	8.3	17,739	14.8	20.28	△ 1.6	—	98.8
8月末	10,802	9.6	19,221	24.4	19.55	△ 5.1	—	98.4
9月末	10,377	5.3	18,350	18.8	18.77	△ 8.9	—	97.0
(期末)2020年10月19日	10,830	9.8	19,220	24.4	18.67	△ 9.4	—	96.7

(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

(2020. 4. 21 ~ 2020. 10. 19)

■米国株式市況

米国株式市場は上昇しました。

米国株式市場は、新型コロナウイルスの感染拡大と経済活動の停滞に対する警戒感が広がる中でも、世界各地の政府・中央銀行による景気対策などに下支えされて、当作成期の序盤から上昇基調で推移しました。その後、米中関係の悪化や新型コロナウイルスの感染第2波に対する警戒感などから、株式への売り圧力が高まる局面もありましたが、米国経済の改善傾向や経済活動再開の動き、またワクチンの早期開発期待などを背景に、米国株式市場は上昇基調を維持しました。2020年9月に入り、ハイテク株に対する高値警戒感や追加景気対策をめぐる与野党の対立、欧州を中心とした新型コロナウイルスの感染再拡大などを嫌気して、米国株式市場は下落に転じました。しかし当作成期末にかけては再び上昇に転じました。

■米国株式オプション市況

VIX指数に代表される米国株式市場のボラティリティ（株価変動率）は低下しました。

新型コロナウイルスに対する懸念から当作成期首のVIX指数は高水準でスタートしましたが、過度なリスク回避姿勢の後退により米国株式市場が上昇したため、間もなく低下に転じました。新型コロナウイルスの感染第2波に対する警戒感の高まりや、ハイテク株を中心とした米国株式の大幅調整などを受けて、VIX指数は上昇する局面もありましたが、全体としては、米国株式市場が堅調に推移する中で、VIX指数は比較的高い水準ながらも低下基調で推移しました。

■ブラジル・レアル円為替相場

ブラジル・レアルは円に対し下落しました。

当作成期の序盤は、新型コロナウイルスの影響による景気悪化懸念やブラジル国内の政治リスクなどが悪材料となり、レアルは下落して始まりました。2020年5月後半から6月前半にかけては、欧米諸国を中心とした経済活動の再開期待から投資家心理が改善する中、原油価格の上昇にも下支えされて、レアルは反発しました。しかしその後は、ブラジル国内における新型コロナウイルスの感染拡大に加え、ブラジル中央銀行による継続的な利下げや不安定な国内政治情勢などが嫌気されて、レアルは当作成期末にかけておおむね下落傾向で推移しました。

■ブラジル・レアル円通貨オプション市況

期間1カ月アット・ザ・マネーのインプライド・ボラティリティ（予想変動率）は上昇しました。

ブラジル国内における新型コロナウイルスの感染拡大や不安定な国内の政治情勢などを背景に、ブラジル・レアルが軟調に推移する中で、インプライド・ボラティリティは高水準でのレンジ内推

移が続きました。当作成期末にかけては、社会保障制度をめぐる政府内の対立などを嫌気してリアル安が一段と進行したこと、インプライド・ボラティリティはやや水準を切上げました。

■ブラジル・リアル／米ドル短期金利市況

F R B（米国連邦準備制度理事会）は政策金利の誘導目標レンジを0～0.25%で据え置きました。一方、ブラジル中央銀行は政策金利を3.75%から2.00%に引き下げました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

引き続き、U S トータル・イールド・ファンド（B R L 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、U S トータル・イールド・ファンド（B R L 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。

■U S トータル・イールド・ファンド（B R L クラス）

- ・米国の安定した雇用・消費の増加に支えられた景気拡大を受け、米国株式市場は当作成期首から2020年2月中旬までは堅調に推移しました。その後、アジアの局所的問題とみられていた新型コロナウイルスが米国で爆発的に広がり、感染率の抑制を目的に生活に必須な業種以外の営業を停止または縮小させる行政命令が発動されたことで、株式市場は急落しました。米国政府および中央銀行による迅速な対応もあり株価は回復基調にあります。新型コロナウイルスによる経済への影響を正確に推定することは困難であり、今後自社株買いおよび配当支払いを停止する企業も増加すると考えられます。このような環境の中、当ファンドは株主還元の持続性により重点を置いた投資運用をしていく方針です。
- ・米国企業の株式へ投資するとともに、米ドル売り／ブラジル・リアル買いの為替取引ならびに個別株式および通貨（円に対するリアル）のカバードコール戦略を組み合わせることで、インカム性収益の確保をめざします。個別株式のカバードコール戦略では、独自の定量分析に基づく個別銘柄の短期的な株価上昇期待度などをもとに、約100銘柄を3つのグループに分類し、グループごとにオプションの権利行使価格を設定して、保有銘柄ごとに当該株式のコール・オプションの売却を機動的に行います。通貨カバードコール戦略では、円に対するリアルのコール・オプションの売りを行います。オプションのカバー率は通常、当クラスの純資産総額の50%程度とします。

■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

(2020. 4. 21 ~ 2020. 10. 19)

■当ファンド

ＵＳトータル・イールド・ファンド（ＢＲＬ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（ＢＲＬ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（ＢＲＬ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、引き続き配当利回りおよび自社株買い比率の高い資本財・サービスや生活必需品の組み入れがMSCI米国指数対比で高位となりました。一方で、株主還元比率が低いコミュニケーション・サービスや公益事業は低位組み入れとなりました。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。
- ・米国企業の株式へ投資するとともに、米ドル売り／ブラジル・レアル買いの為替取引ならびに個別株式および通貨（円に対するレアル）のカバードコール戦略を組み合わせることで、インカム性収益の確保をめざしました。個別株式のカバードコール戦略では、独自の定量分析に基づく個別銘柄の短期的な株価上昇期待度などをもとに、約100銘柄を3つのグループに分類し、グループごとにオプションの権利行使価格を設定して、保有銘柄ごとに当該株式のコール・オプションの売却を機動的に行いました。通貨カバードコール戦略では、円に対するレアルのコール・オプションの売りを行いました。オプションのカバー率は通常、当クラスの純資産総額の50%程度としました。

■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

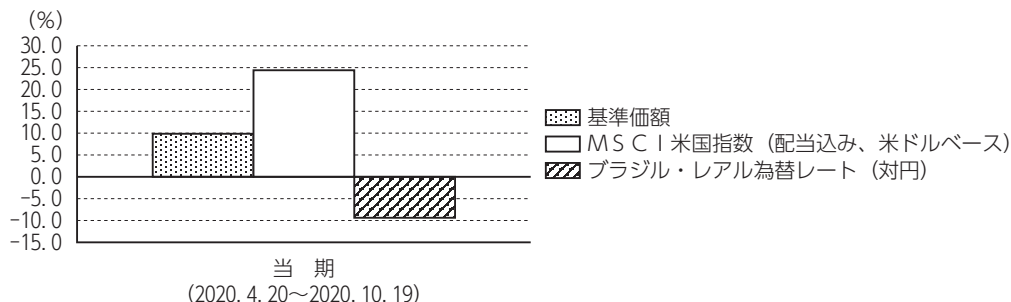
流動性や資産の安全性に配慮し、コール・ローン等による運用を行いました。

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。

当ファンドはカバードコール戦略を構築していますので、オプション取引要因は参考指数との差異の要因に含まれます。



分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2020年4月21日 ～2020年10月19日	
当期分配金（税込み）	（円）	10
対基準価額比率	（％）	0.09
当期の収益	（円）	10
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	18,328

（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。

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	✓ 1,493.16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	8,046.86
(d) 分配準備積立金	8,798.47
(e) 当期分配対象額（a + b + c + d）	18,338.50
(f) 分配金	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額（e - f）	18,328.50

（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

引き続き、ＵＳトータル・イールド・ファンド（ＢＲＬ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（ＢＲＬ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（ＢＲＬクラス）

- ・米国では新型コロナウイルスに対応し経済のロックダウン（感染率の抑制を目的に生活に必須な業種以外の営業を停止または縮小させる行政命令）を実施したことで経済活動は急減速したものの、米国政府や中央銀行による迅速な対応を受け、株価は2020年3月の底値から順調に回復し、年初来高値を更新する展開となりました。当作成期においては、企業の成長性や時価総額の大きさに注目が集まる展開となりましたが、自社株買いおよび配当という株主還元は米国株式市場において引き続き重要な投資テーマであると考えられるため、当ファンドはこれまでと同様に株主還元の積極性と持続性に重点を置いた投資運用をしていく方針です。
- ・米国企業の株式へ投資するとともに、米ドル売り／ブラジル・レアル買いの為替取引ならびに個別株式および通貨（円に対するレアル）のカバードコール戦略を組み合わせることで、インカム性収益の確保をめざします。個別株式のカバードコール戦略では、独自の定量分析に基づく個別銘柄の短期的な株価上昇期待度などをもとに、約100銘柄を3つのグループに分類し、グループごとにオプションの権利行使価格を設定して、保有銘柄ごとに当該株式のコール・オプションの売却を機動的に行います。通貨カバードコール戦略では、円に対するレアルのコール・オプションの売りを行います。オプションのカバー率は通常、当クラスの純資産総額の50％程度とします。

■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 (2020. 4. 21～2020. 10. 19)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	69円	0. 672%	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, 288円です。
(投 信 会 社)	(23)	(0. 219)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(45)	(0. 439)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0. 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
(そ の 他)	(0)	(0. 000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	70	0. 676	

(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。

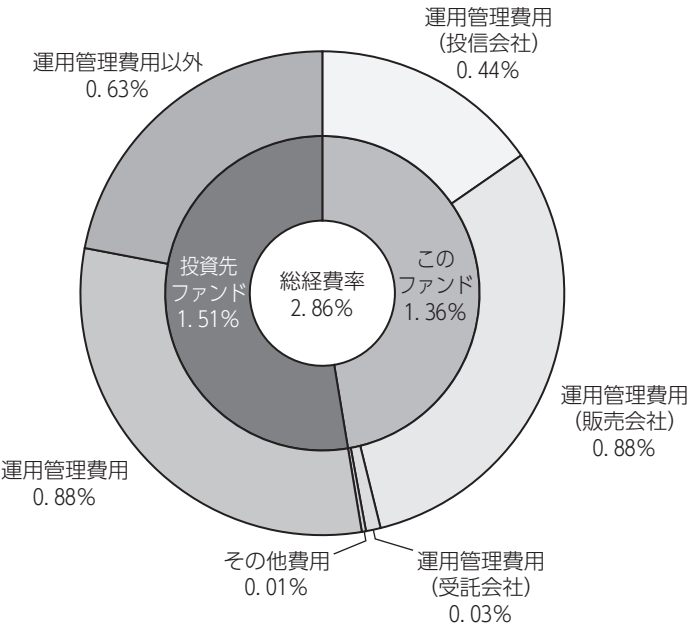
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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この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	0.88%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.63%

- (注1) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
- (注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
- (注3) 各比率は、年率換算した値です。
- (注4) 投資先ファンドとは、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。
- (注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
- (注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- (注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

(2020年4月21日から2020年10月19日まで)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国 (邦貨建)	181.54977	4,339	102.22264	2,500

(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

(2020年4月21日から2020年10月19日まで)

当 期				期 末			
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
UBS (CAY) US TOTAL YIELD FUND BRL OVERLAY & COVERED CALL UNIT (ケイマン諸島)	37.47892	900	24	UBS (CAY) US TOTAL YIELD FUND BRL OVERLAY & COVERED CALL UNIT (ケイマン諸島)	102.22264	2,500	24

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組み入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島)			
UBS (CAY) US TOTAL YIELD FUND BRL OVERLAY & COVERED CALL UNIT	915.16832	21,644	96.7

(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	期 末
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネーアセット・ マザーファンド	24	24	24

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年10月19日現在

項 目	当 期	期 末
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	21,644	91.9
ダイワ・マネーアセット・ マザーファンド	24	0.1
コール・ローン等、その他	1,892	8.0
投資信託財産総額	23,561	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

通貨選択型ダイワ米国株主還元株αワトロプレミアム（年2回決算型）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年10月19日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	24,961,991円
コール・ローン等	492,426
投資信託受益証券（評価額）	21,644,646
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド（評価額）	24,920
未収入金	2,799,999
(B) 負債	2,580,795
未払金	1,400,000
未払収益分配金	20,685
未払解約金	1,010,080
未払信託報酬	149,185
その他未払費用	845
(C) 純資産総額（A－B）	22,381,196
元本	20,685,722
次期繰越損益金	1,695,474
(D) 受益権総口数	20,685,722口
1万口当り基準価額（C／D）	10,820円

* 期首における元本額は21,906,733円、当作成期間中における追加設定元本額は636,223円、同解約元本額は1,857,234円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,820円です。

■損益の状況

当期 自 2020年4月21日 至 2020年10月19日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	3,238,750円
受取配当金	3,238,779
受取利息	1
支払利息	△ 30
(B) 有価証券売買損益	△ 1,115,811
売買益	63,201
売買損	△ 1,179,012
(C) 信託報酬等	△ 150,037
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	1,972,902
(E) 前期繰越損益金	△ 8,175,379
(F) 追加信託差損益金	7,918,636
（配当等相当額）	(16,645,528)
（売買損益相当額）	(△ 8,726,892)
(G) 合計（D＋E＋F）	1,716,159
(H) 収益分配金	△ 20,685
次期繰越損益金（G＋H）	1,695,474
追加信託差損益金	7,918,636
（配当等相当額）	(16,645,528)
（売買損益相当額）	(△ 8,726,892)
分配準備積立金	21,268,306
繰越損益金	△ 27,491,468

（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	3,088,713円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	16,645,528
(d) 分配準備積立金	18,200,278
(e) 当期分配対象額（a＋b＋c＋d）	37,934,519
(f) 分配金	20,685
(g) 翌期繰越分配対象額（e－f）	37,913,834
(h) 受益権総口数	20,685,722口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金	10円

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

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

UBS（CAY）USTータル・イールド・ファンド
（BRLオーバーレイ&カバードコール・クラス）

当ファンド（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／年2回決算型））はケイマン籍の外国投資信託「UBS（CAY）USTータル・イールド・ファンド（BRLオーバーレイ&カバードコール・クラス）」に投資しておりますが、以下の内容は一部の項目を除きすべてのクラスを合算しております。
（注）2020年10月19日時点で入手しうる直近の状況を掲載しております。

（円建て）

貸借対照表
2019年9月30日

資産		
流動資産		
金融資産（損益通算後の評価額）	¥	19,424,354,011
現金および現金同等物		137,648,718
担保としてブローカーが保有する現金		223,066,796
未収：		
配当		13,677,197
その他資産		1,080,750
資産合計		19,799,827,472
負債		
流動負債		
金融負債（損益通算後の評価額）		271,145,308
保管会社に対する支払		511,653
担保としてブローカーが保有する現金		-
未払：		
償還済み受益証券		-
運用会社報酬		29,235,250
専門家報酬		6,147,004
管理会社報酬		5,580,029
受託会社報酬		3,014,052
保管会社報酬		2,258,993
名義書換代理人報酬		150,965
登録料		10,010
その他負債		14,932
負債（償却可能受益証券の保有者に帰属する純資産を除く）		318,068,196
償還可能受益証券の保有者に帰属する純資産	¥	19,481,759,276

損益計算書

2019年9月30日に終了した年度

収益

受取利息	¥	5,299,400
配当収益		428,634,717
損益通算後のデリバティブ以外の金融資産の純実現利益		12,198,338
デリバティブ金融資産および負債の純実現利益		123,504,639
外国為替取引の純実現（損失）		(10,235,762)
損益通算後のデリバティブ以外の金融資産の評価（損）		(1,042,068,251)
デリバティブ金融資産および負債の評価（損）		(187,332,445)
外国為替取引の評価益の純変動		1,759,061
収益合計		(668,240,303)

費用

運用会社報酬		113,550,771
管理会社報酬		22,455,391
保管会社報酬		5,665,514
専門家報酬		5,107,497
取引費用		3,380,917
名義書換代理人報酬		1,964,127
受託会社報酬		1,329,021
登録料		13,380
その他費用		487,036
費用合計		153,953,654

営業損益

(822,193,957)

金融費用

償却可能受益証券の保有者への分配		(2,649,198,127)
------------------	--	-----------------

分配後および税引前損益

(3,471,392,084)

源泉徴収税		(120,453,245)
-------	--	---------------

運用の結果生じた償還可能受益証券の保有者に帰属する純資産の減少額

¥ (3,591,845,329)

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

投資明細表
2019年9月30日

株数	銘柄名	純資産に 占める 割合 (%)	評価額
	普通株 (99.6%)		
	アイルランド (2.0%)		
	コンピューター (1.0%)		
8,992	Accenture Plc. Class A	1.0	¥ 186,927,727
	医薬品 (1.0%)		
13,868	Jazz Pharmaceuticals Plc.	1.0	192,054,191
	アイルランド合計		378,981,918
	プエルトリコ (1.0%)		
	銀行 (1.0%)		
33,222	Popular, Inc.	1.0	194,172,487
	プエルトリコ合計		194,172,487
	スイス (1.0%)		
	電機 (1.0%)		
19,721	TE Connectivity, Ltd.	1.0	198,598,917
	スイス合計		198,598,917
	英国 (1.0%)		
	保険 (1.0%)		
9,400	Aon Plc.	1.0	196,648,727
	英国合計		196,648,727
	米国 (94.6%)		
	広告 (1.0%)		
22,640	Omnicom Group, Inc.	1.0	191,585,846
	農業 (0.9%)		
39,965	Altria Group, Inc.	0.9	176,655,987
	航空 (2.0%)		
31,403	Delta Air Lines, Inc.	1.0	195,487,440
33,633	Southwest Airlines Co.	1.0	196,320,215
			391,807,655
	アパレル (2.1%)		
18,602	Columbia Sportswear Co.	1.0	194,788,733
21,123	NIKE, Inc. Class B	1.1	214,406,980
			409,195,713
	銀行 (3.1%)		
3,921	First Citizens BancShares, Inc. Class A	1.0	199,825,003
11,803	M&T Bank Corp.	1.0	201,507,985
37,876	Wells Fargo & Co.	1.1	206,473,548
			607,806,536
	飲料 (1.9%)		
29,086	Monster Beverage Corp.	0.9	182,509,833
12,804	PepsiCo, Inc.	1.0	189,717,921
			372,227,754
	バイオテクノロジー (2.9%)		
8,564	Amgen, Inc.	0.9	179,104,009
7,862	Biogen, Inc.	1.0	197,823,809

株数	銘柄名	純資産に 占める 割合 (%)	評価額
27,951	Gilead Sciences, Inc.	1.0	191,458,574
			568,386,392
	建築材料 (1.0%)		
41,829	Johnson Controls International Plc.	1.0	198,412,166
	化学 (2.0%)		
14,969	Celanese Corp. Class A	1.0	197,837,661
20,911	LyondellBasell Industries NV Class A	1.0	202,198,288
			400,035,949
	商業サービス (2.0%)		
10,920	Automatic Data Processing, Inc.	1.0	190,504,491
33,561	Robert Half International, Inc.	1.0	201,884,665
			392,389,156
	コンピューター (4.0%)		
27,770	Amdocs, Ltd.	1.0	198,412,154
8,384	Apple, Inc.	1.1	202,939,392
27,744	Cognizant Technology Solutions Corp. Class A	0.9	180,700,549
12,492	International Business Machines Corp.	1.0	196,327,597
			778,379,692
	総合金融サービス (8.0%)		
4,173	BlackRock, Inc. Class A	1.0	200,982,288
18,770	Intercontinental Exchange, Inc.	1.0	187,175,943
6,238	Mastercard, Inc. Class A	0.9	183,084,846
29,558	SEI Investments Co.	1.0	189,288,959
54,949	Synchrony Financial	1.0	202,447,319
15,970	T Rowe Price Group, Inc.	1.0	197,190,669
10,289	Visa, Inc. Class A	1.0	191,272,308
81,573	Western Union Co.	1.1	204,266,762
			1,555,709,094
	電力 (2.0%)		
26,851	Evergy, Inc.	1.0	193,151,913
69,435	Vistra Energy Corp.	1.0	200,586,931
			393,738,844
	電機 (4.0%)		
23,729	Agilent Technologies, Inc.	1.0	196,518,526
41,319	Avnet, Inc.	1.0	198,650,030
10,582	Honeywell International, Inc.	1.0	193,505,517
8,100	Waters Corp.	1.0	195,417,212
			784,091,285
	食品 (4.0%)		
41,085	Hormel Foods Corp.	1.0	194,172,626
22,360	Ingredion, Inc.	1.0	197,529,365
31,633	Mondelez International, Inc. Class A	1.0	189,124,498
23,634	Sysco Corp.	1.0	202,807,013
			783,633,502
	ヘルスケア製品 (1.0%)		
20,051	Baxter International, Inc.	1.0	189,548,521

通貨選択型ダイワ米国株主還元株αワトロプレミアム

株数	銘柄名	純資産に 占める 割合 (%)	評価額
	ヘルスケアサービス (2.7%)		
13,764	Molina Healthcare, Inc.	0.8	163,213,357
7,250	UnitedHealth Group, Inc.	0.9	170,279,724
12,063	Universal Health Services, Inc. Class B	1.0	193,926,669
			527,419,750
	家庭用品 (0.9%)		
10,841	Clorox Co.	0.9	177,937,127
	保険 (5.0%)		
34,299	Aflac, Inc.	1.0	193,943,143
17,089	Allstate Corp.	1.0	200,720,401
40,800	Assured Guaranty Ltd.	1.0	196,044,588
38,707	MetLife, Inc.	1.0	197,282,492
12,308	Travelers Cos, Inc.	1.0	197,785,516
			985,776,140
	インターネット (2.0%)		
906	Booking Holdings, Inc.	1.0	192,170,819
44,289	eBay, Inc.	1.0	186,579,079
			378,749,898
	鉄鋼 (2.0%)		
35,139	Nucor Corp.	1.0	193,338,227
17,873	Reliance Steel & Aluminum Co.	1.0	192,505,691
			385,843,918
	建設機械・鉱山機械 (1.0%)		
14,237	Caterpillar, Inc.	1.0	194,348,618
	総合機械 (2.1%)		
11,434	Cummins, Inc.	1.0	201,016,122
11,458	Rockwell Automation, Inc.	1.1	204,075,684
			405,091,806
	石油・ガス (4.0%)		
14,860	Chevron Corp.	1.0	190,470,944
30,891	ConocoPhillips	1.0	190,230,280
24,761	Exxon Mobil Corp.	1.0	188,955,539
17,972	Phillips 66	1.0	198,893,964
			768,550,727
	医薬品 (5.8%)		
20,458	AmerisourceBergen Corp. Class A	0.9	182,031,491
15,445	Eli Lilly & Co.	1.0	186,668,687
13,771	Johnson & Johnson	1.0	192,556,357
12,715	McKesson Corp.	1.0	187,794,564
20,312	Merck & Co., Inc.	1.0	184,793,566
46,907	Pfizer, Inc.	0.9	182,146,198
			1,115,990,863
	不動産投資信託 (REIT) (1.9%)		
53,911	Equity Commonwealth	1.0	199,555,269
6,740	Public Storage	0.9	178,660,919
			378,216,188

株数	銘柄名	純資産に 占める 割合 (%)	評価額
	小売 (15.3%)		
11,965	Advance Auto Parts, Inc.	1.1	213,881,610
27,408	Best Buy Co., Inc.	1.1	204,356,627
45,479	Cheesecake Factory, Inc.	1.1	204,863,153
14,912	Darden Restaurants, Inc.	1.0	190,525,051
49,348	Dick's Sporting Goods, Inc.	1.1	217,651,361
11,309	Dollar General Corp.	1.0	194,259,671
7,855	Home Depot, Inc.	1.0	196,968,532
4,585	O'Reilly Automotive, Inc.	1.0	197,471,216
16,759	Ross Stores, Inc.	1.0	198,963,494
18,359	Starbucks Corp.	0.9	175,438,445
32,432	TJX Cos, Inc.	1.0	195,373,624
17,444	Tractor Supply Co.	0.9	170,502,938
34,121	Walgreens Boots Alliance, Inc.	1.1	203,962,650
15,353	Walmart, Inc.	1.0	196,922,810
27,018	Williams-Sonoma, Inc.	1.0	198,499,581
			2,959,640,763
	半導体 (2.0%)		
35,922	Intel Corp.	1.0	200,053,377
13,974	Texas Instruments, Inc.	1.0	195,183,420
			395,236,797
	造船 (1.0%)		
8,345	Huntington Ingalls Industries, Inc.	1.0	191,010,406
	ソフトウェア (1.0%)		
33,919	Oracle Corp.	1.0	201,728,746
	通信 (1.0%)		
37,851	Cisco Systems, Inc.	1.0	202,123,797
	運輸 (5.0%)		
20,378	CH Robinson Worldwide, Inc.	1.0	186,715,429
26,169	CSX Corp.	1.0	195,910,427
25,068	Expeditors International of Washington, Inc.	1.0	201,268,255
10,167	Norfolk Southern Corp.	1.0	197,410,139
10,598	Union Pacific Corp.	1.0	185,528,463
			966,832,713
	米国合計		18,428,102,349
	普通株合計 (簿価 ¥18,282,013,586)	¥	19,396,504,398

通貨選択型ダイワ米国株主還元株αワトロプレミアム

US トータル・イールド・クラスの2019年9月30日現在の売建オプション残高（純資産の－0.4%）

銘柄	行使価格	満期日	契約数	プレミアム	評価額
Call - Accenture Plc.	210	2019/10/9	4,250	¥ (770,752)	¥ (241)
Call - Advance Auto Parts, Inc.	157	2019/10/9	5,670	(592,406)	(5,467,761)
Call - Agilent Technologies, Inc.	77	2019/10/9	11,840	(536,901)	(1,077,790)
Call - Altria Group, Inc.	44	2019/10/9	18,930	(1,563,614)	(26,506)
Call - Amdocs, Ltd.	69	2019/10/9	13,490	(440,452)	(125,089)
Call - Amgen, Inc.	223	2019/10/9	4,050	(326,422)	-
Call - Apple, Inc.	224	2019/10/9	4,050	(859,605)	(1,374,201)
Call - Automatic Data Processing, Inc.	178	2019/10/9	5,170	(828,181)	(2,505)
Call - Avnet, Inc.	46	2019/10/9	19,580	(1,033,976)	(472,078)
Call - Baxter International, Inc.	91	2019/10/9	9,490	(965,008)	(89,908)
Call - Best Buy Co., Inc.	69	2019/10/9	13,190	(1,669,537)	(2,227,789)
Call - Biogen, Inc.	240	2019/10/9	3,790	(974,660)	(844,003)
Call - BlackRock, Inc.	438	2019/10/9	2,000	(1,146,377)	(2,443,270)
Call - Booking Holdings, Inc.	2,058	2019/10/9	420	(944,927)	(99,156)
Call - Caterpillar, Inc.	129	2019/10/9	7,060	(878,057)	(661,231)
Call - Celanese Corp.	121	2019/10/9	7,090	(1,473,113)	(2,191,586)
Call - CH Robinson Worldwide, Inc.	87	2019/10/9	9,650	(873,119)	(440,896)
Call - Cheesecake Factory, Inc.	42	2019/10/9	21,540	(1,042,939)	(1,704,410)
Call - Cisco Systems, Inc.	51	2019/10/9	17,930	(765,076)	(187,985)
Call - Clorox Co.	167	2019/10/9	5,130	(804,968)	(1,094)
Call - Columbia Sportswear Co.	102	2019/10/9	8,810	(475,516)	(148,442)
Call - ConocoPhillips	57	2019/10/9	15,290	(787,298)	(1,518,920)
Call - CSX Corp.	70	2019/10/9	12,540	(1,122,118)	(800,637)
Call - Cummins, Inc.	166	2019/10/9	5,610	(392,700)	(671,644)
Call - Darden Restaurants, Inc.	127	2019/10/9	7,060	(1,686,734)	(4,888)
Call - Delta Air Lines, Inc.	62	2019/10/9	14,880	(661,215)	(127,592)
Call - Dick's Sporting Goods, Inc.	38	2019/10/9	24,760	(1,132,584)	(7,291,466)
Call - Dollar General Corp.	168	2019/10/9	5,350	(394,202)	(55,124)
Call - eBay, Inc.	44	2019/10/9	20,980	(548,900)	(1,029)
Call - Eli Lilly & Co.	121	2019/10/9	7,310	(611,238)	(16,100)
Call - Evergy, Inc.	67	2019/10/9	12,720	(617,520)	(595,408)
Call - Expeditors International of Washington, Inc.	76	2019/10/9	11,870	(549,316)	(560,537)
Call - Exxon Mobil Corp.	74	2019/10/9	11,730	(352,976)	(32,670)
Call - First Citizens BancShares, Inc.	476	2019/10/9	1,850	(829,739)	(1,133,252)
Call - Gilead Sciences, Inc.	68	2019/10/9	13,240	(399,265)	(38,330)
Call - Home Depot, Inc.	235	2019/10/9	3,720	(746,037)	(548,700)
Call - Honeywell International, Inc.	176	2019/10/9	5,010	(778,951)	(84,298)
Call - Hormel Foods Corp.	44	2019/10/9	19,460	(1,003,683)	(1,181,609)
Call - Huntington Ingalls Industries, Inc.	221	2019/10/9	3,950	(1,020,205)	(160,397)
Call - Ingredion, Inc.	81	2019/10/9	10,790	(1,264,339)	(1,754,256)
Call - Intel Corp.	54	2019/10/9	18,040	(560,429)	(255,332)
Call - International Business Machines Corp.	145	2019/10/9	5,910	(842,521)	(1,757,158)
Call - Jazz Pharmaceuticals Plc	136	2019/10/9	6,560	(1,053,301)	(335,753)
Call - Johnson & Johnson	135	2019/10/9	6,520	(334,744)	(62,323)
Call - LyondellBasell Industries NV	82	2019/10/9	10,700	(1,333,286)	(9,209,310)
Call - M&T Bank Corp.	155	2019/10/9	5,830	(675,465)	(2,976,059)
Call - Mastercard, Inc.	301	2019/10/9	2,950	(1,176,694)	(545)
Call - McKesson Corp.	152	2019/10/9	6,180	(711,915)	(29,819)
Call - Molina Healthcare, Inc.	129	2019/10/9	6,520	(2,187,705)	(4,928)
Call - Mondelez International, Inc.	58	2019/10/9	14,980	(621,720)	(35,551)
Call - Monster Beverage Corp.	61	2019/10/9	13,780	(1,275,266)	(171,692)
Call - NIKE, Inc.	91	2019/10/9	10,230	(1,730,401)	(3,453,419)
Call - Norfolk Southern Corp.	182	2019/10/9	4,810	(1,361,733)	(957,156)
Call - Nucor Corp.	53	2019/10/9	16,880	(1,091,792)	(537,353)

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

銘柄	行使価格	満期日	契約数	プレミアム	評価額
Call - Oracle Corp.	56	2019/10/9	16,060	(1,488,503)	(591,997)
Call - O'Reilly Automotive, Inc	409	2019/10/9	2,170	(1,207,116)	(454,861)
Call - PepsiCo, Inc.	140	2019/10/9	6,060	(785,020)	(377,892)
Call - Pfizer, Inc.	38	2019/10/9	22,230	(851,226)	(124,604)
Call - Phillips 66	105	2019/10/9	8,780	(750,415)	(459,882)
Call - Popular, Inc.	57	2019/10/9	15,740	(446,179)	(116,878)
Call - Public Storage	264	2019/10/9	3,190	(777,026)	(1,016)
Call - Reliance Steel & Aluminum Co.	105	2019/10/9	8,460	(861,810)	(109,933)
Call - Robert Half International, Inc.	58	2019/10/9	15,890	(473,055)	(301,175)
Call - Rockwell Automation, Inc.	164	2019/10/9	5,420	(1,654,239)	(2,065,059)
Call - Ross Stores, Inc.	115	2019/10/9	7,930	(757,650)	(147,190)
Call - Southwest Airlines Co.	56	2019/10/9	16,680	(453,362)	(245,125)
Call - Starbucks Corp.	99	2019/10/9	8,700	(804,953)	(169)
Call - Synchrony Financial	36	2019/10/9	26,030	(507,145)	(212,913)
Call - Sysco Corp.	76	2019/10/9	11,190	(564,206)	(3,385,908)
Call - T Rowe Price Group, Inc.	120	2019/10/9	7,840	(470,412)	(73,590)
Call - Texas Instruments, Inc.	133	2019/10/9	6,620	(776,065)	(537,459)
Call - TJX Cos, Inc.	58	2019/10/9	15,360	(1,046,918)	(274,995)
Call - Tractor Supply Co.	110	2019/10/9	8,260	(540,885)	(14)
Call - Union Pacific Corp.	171	2019/10/9	5,020	(1,165,171)	(103,717)
Call - UnitedHealth Group, Inc.	240	2019/10/9	3,430	(753,970)	(23,086)
Call - Visa, Inc.	191	2019/10/9	4,870	(799,882)	(1,944)
Call - Vistra Energy Corp.	27	2019/10/9	33,260	(548,671)	(554,046)
Call - Walgreens Boots Alliance, Inc.	55	2019/10/9	16,170	(860,480)	(1,689,489)
Call - Waters Corp.	229	2019/10/9	4,010	(856,952)	(863,561)
Call - Wells Fargo & Co.	49	2019/10/9	18,150	(1,058,135)	(3,013,093)
Call - Western Union Co.	24	2019/10/9	39,070	(487,255)	(692,564)
Call - Williams-Sonoma, Inc.	68	2019/10/9	12,790	(1,284,418)	(1,672,092)
				¥ (71,852,717)	¥ (74,043,448)

B R L オーバーレイ & カバードコール・クラスの2019年9月30日現在の売建オプション残高 (純資産の-0.1%)

銘柄	行使価格	満期日	契約数	プレミアム	評価額
Call - OTC Brazilian Real versus Japanese Yen	26	2019/10/9	148,500,000	¥ (59,547,164)	¥ (17,315,221)

U S D カバードコール・クラスの2019年9月30日現在の売建オプション残高 (純資産の-0.0%)

銘柄	行使価格	満期日	契約数	プレミアム	評価額
Call - OTC United States Dollar versus Japanese Yen	107	2019/10/9	11,500,000	¥ (8,904,414)	¥ (12,472,125)

B R L オーバーレイ & カバードコール・クラスの2019年9月30日現在の外国為替先渡契約 (純資産の-0.8%)

買い 取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価(損)	純評価益(損)
B R L Morgan Stanley & Co.	297,000,000	2019/10/16	U S D	72,521,274	¥ 27,849,613	¥ (167,314,514)	¥ (139,464,901)
					¥ 27,849,613	¥ (167,314,514)	¥ (139,464,901)

通貨の略称：

B R L	-	ブラジル・レアル
J P Y	-	日本円
U S D	-	米ドル

ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（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／年2回決算型））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（2019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、2020年10月19日現在におけるダイワ・マネーアセット・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・マネーアセット・マザーファンドの主要な売買銘柄

2020年4月21日～2020年10月19日における主要な売買銘柄はありません。

■組入資産明細表

2020年10月19日現在、有価証券等の組み入れはありません。

ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

運用報告書 第8期（決算日 2019年12月9日）

（作成対象期間 2018年12月11日～2019年12月9日）

ダイワ・マネーアセット・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

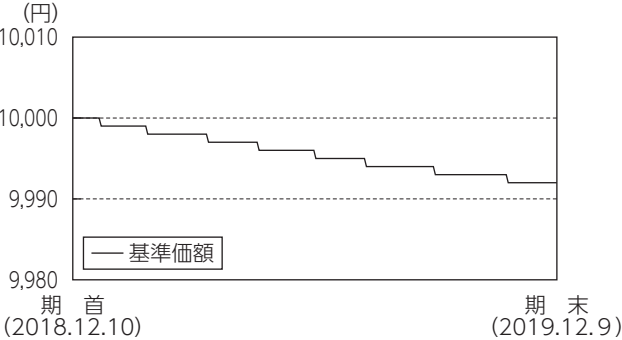
運 用 方 針	安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	円建ての債券
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

大和投資信託

Daiwa Asset Management

大和証券投資信託委託株式会社
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)2018年12月10日	円	%	%
	10,000	—	—
12月末	10,000	0.0	—
2019年1月末	9,999	△0.0	—
2月末	9,998	△0.0	—
3月末	9,997	△0.0	—
4月末	9,997	△0.0	—
5月末	9,996	△0.0	—
6月末	9,995	△0.1	—
7月末	9,994	△0.1	—
8月末	9,994	△0.1	—
9月末	9,993	△0.1	—
10月末	9,993	△0.1	—
11月末	9,992	△0.1	—
(期末)2019年12月9日	9,992	△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：10,000円 期末：9,992円 騰落率：△0.1%

【基準価額の主な変動要因】

短期の国債やコール・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」

流動性及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

流動性及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。

《今後の運用方針》

流動性及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)	2 (2)
合 計	2

(注1) 費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の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

(2018年12月11日から2019年12月9日まで)

		買 付 額	売 付 額
国 内	千円	千円	千円
	国債証券	40,000	— (40,000)

(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、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

(2018年12月11日から2019年12月9日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
801 国庫短期証券 2019/3/18	千円 40,000		千円

(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

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

2019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	7,324,100	100.0
投資信託財産総額	7,324,100	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

2019年12月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	7,324,100,953円
コール・ローン等	7,324,100,953
(B) 負債	44,082
その他未払費用	44,082
(C) 純資産総額(A－B)	7,324,056,871
元本	7,329,994,437
次期繰越損益金	△ 5,937,566
(D) 受益権総口数	7,329,994,437口
1万口当り基準価額(C／D)	9,992円

* 期首における元本額は9,018,625,641円、当作成期間中における追加設定元本額は4,065,530,242円、同解約元本額は5,754,161,446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は、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フットロプレミアム (毎月分配型) 219,583円、通貨選択型ダイワ米国株主還元株αフットロプレミアム (年2回決算型) 24,953円、ダイワ米国株主還元株ツインαプレミアム (毎月分配型) 848,389円、ダイワ米国株主還元株ツインαプレミアム (年2回決算型) 66,873円、ダイワ米国株主還元株ファンド36,730,213円、ダイワ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／パリュール・パートナーズ・チャイナ・イノベーター・ファンド10,000円、ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり (年1回決算型) 4,995円、ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジなし (年1回決算型) 4,995円、ダイワ・ブラジル・レアル債α (毎月分配型) ースーパー・ハイインカムー α50コース49,911円、ダイワ・ブラジル・レアル債α (毎月分配型) ースーパー・ハイインカムー α100コース49,911円、ダイワ・オーストラリア高配当株ファンド・マネー・ポートフォリオ118,909,472円、ダイワ日本株式インデックス・ファンドーシフト11 Ver6ー 1,052,878,511円、ダイワ日本株式インデックス・ファンドーシフト11 Ver7ー 1,327,444,782円、ダイワ日本株式インデックス・ファンドーシフト11 Ver4ー 858,767,992円、ダイワ日本株式インデックス・ファンドーシフト11 Ver5ー 3,405,863,412円、ダイワ円債セレクト マネーコース504,712,528円、ダイワ・スイス高配当株ツインα (毎月分配型) 2,996,106円、通貨選択型ダイワ世界インカム・ハンター (毎月分配型) 為替ヘッジなしコース1,490,665円、通貨選択型ダイワ世界インカム・ハンター (毎月分配型) 日本円コース497,633円、通貨選択型ダイワ世界インカム・ハンター (毎月分配型) ブラジル・レアル・コース994,307円、通貨選択型ダイワ世界インカム・ハンター (毎月分配型) 通貨セレクト・コース397,742円、ダイワ世界インカム・ハンター (年2回決算型) 為替ヘッジあり40,885円、ダイワ世界インカム・ハンター (年2回決算型) 為替ヘッジなし100,789円、ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり (毎月分配型) 1,235円、ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジなし (毎月分配型) 1,598円、通貨選択型 ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 日本円コース (毎月分配型) 1,544円、通貨選択型ダイワ／NB・米国債券戦略ファンド 通貨セレクトコース (毎月分配型) 1,984円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,992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5,937,566円です。

■損益の状況

当期 自2018年12月11日 至2019年12月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△4,832,170円
受取利息	2,318
その他収益金	4
支払利息	△4,834,492
(B) その他費用	△1,752,564
(C) 当期損益金(A＋B)	△6,584,734
(D) 前期繰越損益金	119,826
(E) 解約差損益金	2,559,971
(F) 追加信託差損益金	△2,032,629
(G) 合計(C＋D＋E＋F)	△5,937,566
次期繰越損益金(G)	△5,937,566

(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。