

# 通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド -イーグルアイII-

## 予想分配金提示型

日本円・コース／豪ドル・コース／  
ブラジル・リアル・コース／  
米ドル・コース／通貨セレクト・コース

★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   | 2013年8月20日～2023年8月28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 | <p>イ. ケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・プレミアム・トラスト・ダイワ／ハリス US コンセントレイテッド・ケイマン（※1）」（以下「US コンセントレイテッド・ケイマン（※1）」といいます。）の受益証券（円建）</p> <p>ロ. ダイワ・マネースtock・マザーファンドの受益証券（※1）は、以下の各コースにおいて、次のように読み替えるものとします。</p> <p>「日本円・コース」の場合……日本円・クラス<br/>「豪ドル・コース」の場合……豪ドル・クラス<br/>「ブラジル・リアル・コース」の場合……ブラジル・リアル・クラス<br/>「米ドル・コース」の場合……米ドル・クラス<br/>「通貨セレクト・コース」の場合……通貨セレクト・クラス</p>  |
| 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   | <p>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、分配対象額の範囲内で、下記イ、およびロ、に基づき分配します。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。</p> <p>イ. 計算期末の前営業日の基準価額（1万口当たり。既払分配金を加算しません。）が10,500円未満の場合、原則として、主要投資対象とする外国投資信託における配当収入等相当分から経費（外国投資信託の経費を含みます。）を控除した額を分配することをめざします。</p> <p>ロ. 計算期末の前営業日の基準価額が10,500円以上の場合、原則として、当該基準価額に応じ、下記の金額（1万口当たり）を分配することをめざします。</p> <p>a. 10,500円以上11,000円未満の場合…300円<br/>b. 11,000円以上11,500円未満の場合…350円<br/>c. 11,500円以上12,000円未満の場合…400円<br/>d. 12,000円以上12,500円未満の場合…450円<br/>e. 12,500円以上の場合……………500円</p> <p>なお、計算期末の前営業日から当該計算期末までに基準価額が急激に変動した場合等には、上記の分配を行わないことがあります。</p> |

## 運用報告書（全体版）

第38期（決算日 2023年2月28日）

第39期（決算日 2023年5月29日）

（作成対象期間 2022年11月29日～2023年5月29日）

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、米国の株式の中から、割安と判断される銘柄を厳選して集中投資することにより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

<5770>

お問い合わせ先（コールセンター）

<5771>

TEL 0120-106212

<5772>

（営業日の9:00～17:00）

<5773>

<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<5774>

## 日本円・コース

## 最近10期の運用実績

| 決算期               | 基準価額   |            |           | S & P 500指数<br>(配当込み、米ドルベース) |           | 公社債<br>組入比率 | 投資信託<br>受益証券<br>組入比率 | 純資産<br>総額 |
|-------------------|--------|------------|-----------|------------------------------|-----------|-------------|----------------------|-----------|
|                   | (分配落)  | 税込み<br>分配金 | 期中<br>騰落率 | (参考指数)                       | 期中<br>騰落率 |             |                      |           |
|                   | 円      | 円          | %         |                              | %         | %           | %                    | 百万円       |
| 30期末(2021年3月1日)   | 11,986 | 500        | 10.3      | 26,935                       | 5.2       | —           | 98.8                 | 297       |
| 31期末(2021年5月28日)  | 12,996 | 500        | 12.6      | 29,796                       | 10.6      | —           | 98.8                 | 315       |
| 32期末(2021年8月30日)  | 12,703 | 500        | 1.6       | 32,093                       | 7.7       | —           | 98.8                 | 306       |
| 33期末(2021年11月29日) | 11,692 | 450        | △ 4.4     | 32,810                       | 2.2       | —           | 98.4                 | 283       |
| 34期末(2022年2月28日)  | 11,210 | 350        | △ 1.1     | 31,423                       | △ 4.2     | —           | 98.1                 | 276       |
| 35期末(2022年5月30日)  | 9,972  | 0          | △ 11.0    | 29,918                       | △ 4.8     | —           | 95.8                 | 244       |
| 36期末(2022年8月29日)  | 9,582  | 0          | △ 3.9     | 29,311                       | △ 2.0     | —           | 95.5                 | 223       |
| 37期末(2022年11月28日) | 9,558  | 0          | △ 0.3     | 29,213                       | △ 0.3     | —           | 99.1                 | 222       |
| 38期末(2023年2月28日)  | 9,547  | 0          | △ 0.1     | 29,024                       | △ 0.6     | —           | 95.5                 | 204       |
| 39期末(2023年5月29日)  | 9,668  | 0          | 1.3       | 30,781                       | 6.1       | —           | 99.5                 | 191       |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) S & P 500指数(配当込み、米ドルベース)は、同指数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。

(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。

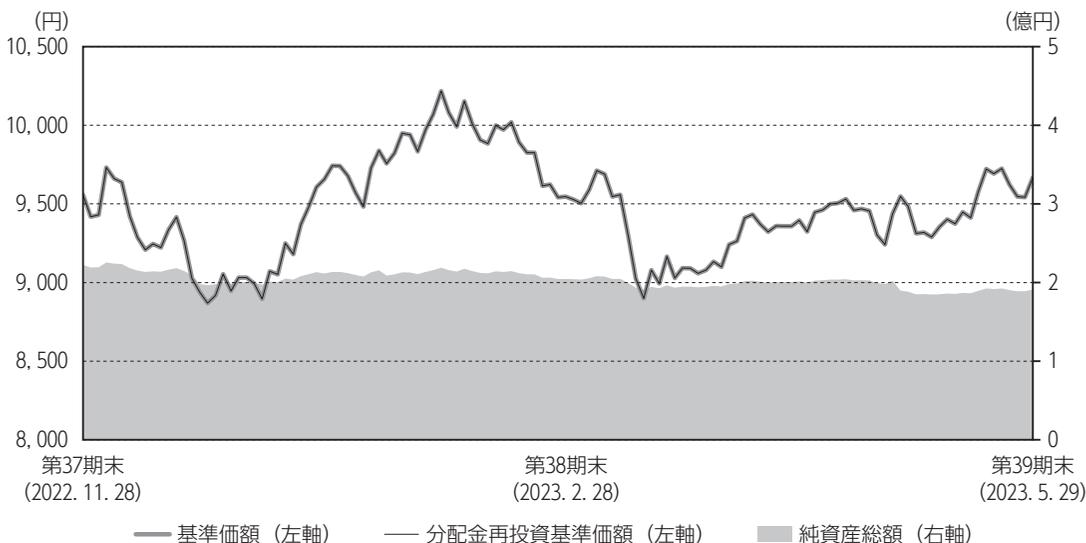
※参考指数を「S & P 500指数(米ドルベース)」から「S & P 500指数(配当込み、米ドルベース)」に変更しました。

S & P 500指数(配当込み、米ドルベース)はS&P Dow Jones Indices LLC またはその関連会社(「SPDJ」)の商品であり、これの使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。S & P<sup>®</sup>、S & P 500<sup>®</sup>、US 500、The 500、iBoxx<sup>®</sup>、iTraxx<sup>®</sup> および CDX<sup>®</sup> は、S&P Global, Inc. またはその関連会社(「S & P」)の商標です。Dow Jones<sup>®</sup> は、Dow Jones Trademark Holdings LLC (「Dow Jones」)の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはSPDJIに付与されており、大和アセットマネジメント株式会社により一定の目的でサブライセンスされています。通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド -イーグルアイII- 予想分配金提示型 日本円・コースは、SPDJI、Dow Jones、S & P、またはそれらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P 500指数(配当込み、米ドルベース)のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



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

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

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

#### 基準価額・騰落率

第38期首：9,558円

第39期末：9,668円（既払分配金0円）

騰落率：1.2%（分配金再投資ベース）

#### 基準価額の主な変動要因

米国株式市況が堅調に推移し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「投資環境について」をご参照ください。

通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド -イーグルアイII- 予想分配金提示型 日本円・コース

|      | 年 月 日            | 基 準 価 額 |            | S & P 500指数<br>(配当込み、米ドルベース) |            | 公 社 債<br>組入比率 | 投資信託<br>受益証券<br>組入比率 |
|------|------------------|---------|------------|------------------------------|------------|---------------|----------------------|
|      |                  | 円       | 騰 落 率<br>% | (参考指数)                       | 騰 落 率<br>% |               |                      |
| 第38期 | (期首) 2022年11月28日 | 9,558   | —          | 29,213                       | —          | —             | 99.1                 |
|      | 11月末             | 9,430   | △ 1.3      | 28,718                       | △ 1.7      | —             | 99.1                 |
|      | 12月末             | 9,071   | △ 5.1      | 27,978                       | △ 4.2      | —             | 98.6                 |
|      | 2023年1月末         | 9,834   | 2.9        | 29,234                       | 0.1        | —             | 99.0                 |
|      | (期末) 2023年2月28日  | 9,547   | △ 0.1      | 29,024                       | △ 0.6      | —             | 95.5                 |
| 第39期 | (期首) 2023年2月28日  | 9,547   | —          | 29,024                       | —          | —             | 95.5                 |
|      | 3月末              | 9,263   | △ 3.0      | 29,573                       | 1.9        | —             | 99.0                 |
|      | 4月末              | 9,437   | △ 1.2      | 30,217                       | 4.1        | —             | 91.7                 |
|      | (期末) 2023年5月29日  | 9,668   | 1.3        | 30,781                       | 6.1        | —             | 99.5                 |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2022. 11. 29 ~ 2023. 5. 29)

## ■米国株式市況

米国株式市況は上昇しました。

米国株式市況は、当作成期首より2022年12月末にかけて、米国の景況感や企業業績の悪化懸念などから下落しましたが、2023年に入ると、賃金上昇率の鈍化を背景にF R B（米国連邦準備制度理事会）の利上げペースが減速するとの期待などから上昇しました。2月から3月半ばにかけては、予想を上回る経済指標の発表が相次ぎ金利が上昇したことや、米国の地方銀行の経営破綻を受けて下落しましたが、その後は、F R Bによる緊急融資枠の新設で資金繰り懸念が後退したことなどが好感され、成長株を中心に上昇に転じました。4月以降は、信用不安問題が再燃する場面が見られたものの、堅調なハイテク企業の決算が好感されたことなどから株価は上昇基調で推移し、当作成期末を迎えました。

## ■短期金利市況

日銀は、金融緩和政策を継続し、短期金利はマイナス圏で推移しました。

米国では、政策金利の誘導目標レンジが3.75~4.00%から5.00~5.25%に引き上げられました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

## ■当ファンド

今後も、「U S コンセントレイテッド・ケイマン（日本円・クラス）」と「ダイワ・マネーストック・マザーファンド」に投資します。また、「U S コンセントレイテッド・ケイマン（日本円・クラス）」への投資割合を高位に維持することを基本とします。

※U S コンセントレイテッド・ケイマン（日本円・クラス）：ダイワ・プレミアム・トラストーダイワ／ハリス U S コンセントレイテッド・ケイマン（日本円・クラス）

## ■U S コンセントレイテッド・ケイマン（日本円・クラス）

ボトムアップによる企業リサーチをもとに、財務内容が強固であり、経営陣が有能で、長期的にキャッシュフロー成長が見込まれる企業の中から、企業の本源的価値と比較して割安に放置されている銘柄に厳選投資していきます。引き続き、一時的な株価調整局面は企業の本源的価値に対して割安な水準で投資する機会と捉え、短期的な損益ではなく、長期投資のリターンを追求していきます。原則として、米ドル建ての資産に対して、米ドル売り／日本円買いの為替ヘッジを行います。

## ■ダイワ・マネーストック・マザーファンド

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

**ポートフォリオについて**

(2022. 11. 29 ~ 2023. 5. 29)

**■当ファンド**

当ファンドは、「US コンセントレイテッド・ケイマン（日本円・クラス）」と「ダイワ・マネースtock・マザーファンド」に投資するファンド・オブ・ファンズです。「US コンセントレイテッド・ケイマン（日本円・クラス）」への投資割合は、信託財産の純資産総額の95%程度以上とすることをめざしました。

**■US コンセントレイテッド・ケイマン（日本円・クラス）**

「US コンセントレイテッド・ケイマン（日本円・クラス）」の受益証券においては、株式組入比率をおおむね90%以上の高位に維持しました。銘柄選択にあたって、ハリス・アソシエイツ・エル・ピーでは、独自に算出する投資対象企業の本源的価値と比較して著しく割安な銘柄に厳選投資することを基本方針としています。引き続き、財務内容が健全であり、経営陣の質が高く、企業の本源的価値と比較して割安に放置されている企業に厳選投資しました。セクター別では、金融やコミュニケーション・サービスを高位で組み入れました。銘柄別では、ALPHABET（コミュニケーション・サービス）、AMAZON.COM（一般消費財・サービス）、ORACLE（情報技術）などを高位で組み入れました。また、米ドル建ての資産に対して、米ドル売り／日本円買いの為替ヘッジを行いました。

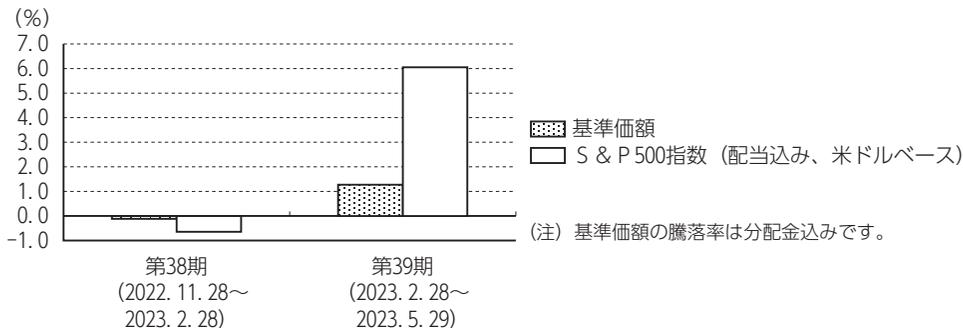
**■ダイワ・マネースtock・マザーファンド**

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との騰落率の対比です。



## 分配金について

当作成期は、分配方針通り、基準価額の水準等を勘案し、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### 分配原資の内訳 (1万口当り)

| 項 目                    | 第38期                       | 第39期                     |
|------------------------|----------------------------|--------------------------|
|                        | 2022年11月29日<br>~2023年2月28日 | 2023年3月1日<br>~2023年5月29日 |
| <b>当期分配金 (税込み) (円)</b> | —                          | —                        |
| <b>対基準価額比率 (%)</b>     | —                          | —                        |
| <b>当期の収益 (円)</b>       | —                          | —                        |
| <b>当期の収益以外 (円)</b>     | —                          | —                        |
| <b>翌期繰越分配対象額 (円)</b>   | 2,084                      | 2,084                    |

(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

今後も、「US コンセントレイテッド・ケイマン（日本円・クラス）」と「ダイワ・マネーストック・マザーファンド」に投資します。また、「US コンセントレイテッド・ケイマン（日本円・クラス）」への投資割合を高位に維持することを基本とします。

### ■US コンセントレイテッド・ケイマン（日本円・クラス）

ボトムアップによる企業リサーチをもとに、財務内容が強固であり、経営陣が有能で、長期的にキャッシュフロー成長が見込まれる企業の中から、企業の本源的価値と比較して割安に放置されている銘柄に厳選投資していきます。引き続き、一時的な株価調整局面は企業の本源的価値に対して割安な水準で投資する機会と捉え、短期的な損益ではなく、長期投資のリターンを追求していきます。原則として、米ドル建ての資産に対して、米ドル売り／日本円買いの為替ヘッジを行います。

### ■ダイワ・マネーストック・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38期～第39期<br>(2022. 11. 29～2023. 5. 29) |         | 項 目 の 概 要   |
|---------------|---|---------|---|
|               | 金 額                                     | 比 率     |   |
| 信 託 報 酬       | 58円                                     | 0.617%  | 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率<br>当作成期中の平均基準価額は9,464円です。                       |
| (投 信 会 社)     | (21)                                    | (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)     | (36)                                    | (0.384) | 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<br>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<br>有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金  |
| そ の 他 費 用     | 0                                       | 0.004   | その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数   |
| (監 査 費 用)     | (0)                                     | (0.004) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用   |
| 合 計           | 59                                      | 0.621   |   |

(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。

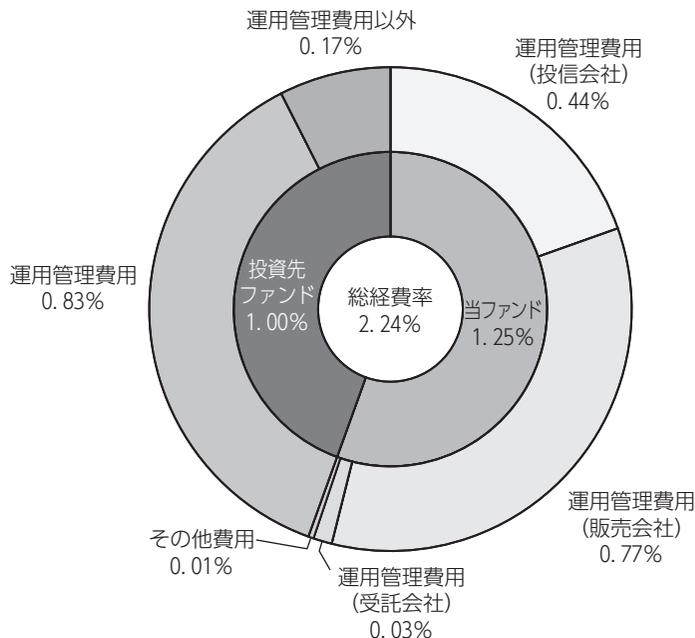
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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2.24%です。



|                      |       |
|----------------------|-------|
| 総経費率 ( ① + ② + ③ )   | 2.24% |
| ①当ファンドの費用の比率         | 1.25% |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率   | 0.83% |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.17% |

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

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

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

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

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

(注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

## ■売買および取引の状況 投資信託受益証券

(2022年11月29日から2023年5月29日まで)

| 決算期         | 第 38 期 ~ 第 39 期 |             |                 |              |
|-------------|-----------------|-------------|-----------------|--------------|
|             | 買 付             |             | 売 付             |              |
|             | □ 数             | 金 額         | □ 数             | 金 額          |
| 外国<br>(邦貨建) | 千口<br>42.61496  | 千円<br>8,000 | 千口<br>222.26543 | 千円<br>41,000 |

(注1) 買付は、外国投資信託から支払われた分配金による再投資分を含みます。

(注2) 金額は受渡し代金。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

## ■主要な売買銘柄 投資信託受益証券

(2022年11月29日から2023年5月29日まで)

| 第 38 期 ~                                     |                |             |          | 第 39 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     |
| US CONCENTRATED CAYMAN<br>JPY CLASS (ケイマン諸島) | 千口<br>42.61496 | 千円<br>8,000 | 円<br>187 | US CONCENTRATED CAYMAN<br>JPY CLASS (ケイマン諸島) | 千口<br>222.26543 | 千円<br>41,000 | 円<br>184 |

(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 39 期 末          |               |           |
|---|-------------------|---------------|-----------|
|   | □ 数               | 評価額           | 比 率       |
| 外国投資信託受益証券<br>(ケイマン諸島)<br>US CONCENTRATED CAYMAN<br>JPY CLASS | 千口<br>1,000.56179 | 千円<br>190,240 | %<br>99.5 |

(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37期末     | 第 39 期 末  |           |
|----------------------|-----------|-----------|-----------|
|                      | □ 数       | □ 数       | 評 価 額     |
| ダイワ・マネースtock・マザーファンド | 千口<br>300 | 千口<br>300 | 千円<br>300 |

(注) 単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2023年5月29日現在

| 項 目                  | 第 39 期 末      |           |
|----------------------|---------------|-----------|
|                      | 評 価 額         | 比 率       |
| 投資信託受益証券             | 千円<br>190,240 | %<br>99.2 |
| ダイワ・マネースtock・マザーファンド | 300           | 0.2       |
| コール・ローン等、その他         | 1,325         | 0.6       |
| 投資信託財産総額             | 191,867       | 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

(2023年2月28日)、(2023年5月29日)現在

| 項 目                      | 第38期末               | 第39期末               |
|--------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>(A) 資産</b>            | <b>205,241,825円</b> | <b>191,867,038円</b> |
| コール・ローン等                 | 9,500,826           | 1,325,860           |
| 投資信託受益証券(評価額)            | 195,440,636         | 190,240,815         |
| ダイワ・マネーストック・マザーファンド(評価額) | 300,363             | 300,363             |
| <b>(B) 負債</b>            | <b>660,379</b>      | <b>607,406</b>      |
| 未払信託報酬                   | 656,051             | 599,129             |
| その他未払費用                  | 4,328               | 8,277               |
| <b>(C) 純資産総額(A-B)</b>    | <b>204,581,446</b>  | <b>191,259,632</b>  |
| 元本                       | 214,285,604         | 197,827,121         |
| 次期繰越損益金                  | △ 9,704,158         | △ 6,567,489         |
| <b>(D) 受益権総口数</b>        | <b>214,285,604口</b> | <b>197,827,121口</b> |
| 1万口当り基準価額(C/D)           | <b>9,547円</b>       | <b>9,668円</b>       |

\* 当作成期首における元本額は232,671,642円、当作成期間(第38期~第39期)中における追加設定元本額は665,975円、同解約元本額は35,510,496円です。

\* 第39期末の計算口数当りの純資産額は9,668円です。

\* 第39期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は6,567,489円です。

■収益分配金の計算過程(総額)

| 項 目                  | 第38期         | 第39期         |
|----------------------|--------------|--------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益      | 0円           | 0円           |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益  | 0            | 0            |
| (c) 収益調整金            | 7,701,771    | 7,144,976    |
| (d) 分配準備積立金          | 36,962,325   | 34,088,642   |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d) | 44,664,096   | 41,233,618   |
| (f) 分配金              | 0            | 0            |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e-f)   | 44,664,096   | 41,233,618   |
| (h) 受益権総口数           | 214,285,604口 | 197,827,121口 |

■損益の状況

第38期 自 2022年11月29日 至 2023年2月28日

第39期 自 2023年3月1日 至 2023年5月29日

| 項 目                     | 第38期                | 第39期                |
|-------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>(A) 配当等収益</b>        | <b>△ 146円</b>       | <b>△ 285円</b>       |
| 受取利息                    | 6                   | 2                   |
| 支払利息                    | △ 152               | △ 287               |
| <b>(B) 有価証券売買損益</b>     | <b>434,119</b>      | <b>2,998,214</b>    |
| 売買益                     | 1,200,631           | 3,101,583           |
| 売買損                     | △ 766,512           | △ 103,369           |
| <b>(C) 信託報酬等</b>        | <b>△ 660,379</b>    | <b>△ 603,078</b>    |
| <b>(D) 当期損益金(A+B+C)</b> | <b>△ 226,406</b>    | <b>2,394,851</b>    |
| <b>(E) 前期繰越損益金</b>      | <b>△ 12,770,990</b> | <b>△ 11,986,898</b> |
| <b>(F) 追加信託差損益金</b>     | <b>3,293,238</b>    | <b>3,024,558</b>    |
| (配当等相当額)                | ( 7,701,771)        | ( 7,144,976)        |
| (売買損益相当額)               | (△ 4,408,533)       | (△ 4,120,418)       |
| <b>(G) 合計(D+E+F)</b>    | <b>△ 9,704,158</b>  | <b>△ 6,567,489</b>  |
| <b>次期繰越損益金(G)</b>       | <b>△ 9,704,158</b>  | <b>△ 6,567,489</b>  |
| 追加信託差損益金                | 3,293,238           | 3,024,558           |
| (配当等相当額)                | ( 7,701,771)        | ( 7,144,976)        |
| (売買損益相当額)               | (△ 4,408,533)       | (△ 4,120,418)       |
| 分配準備積立金                 | 36,962,325          | 34,088,642          |
| 繰越損益金                   | △ 49,959,721        | △ 43,680,689        |

(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いません。

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

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

## 豪ドル・コース

## 最近10期の運用実績

| 決算期               | 基準価額       |                 |                | S & P 500指数<br>(配当込み、米ドルベース) |                          | 豪ドル為替レート |       | 公社債<br>組入比率 | 投資信託<br>受益証券<br>組入比率 | 純資産<br>総額 |
|-------------------|------------|-----------------|----------------|------------------------------|--------------------------|----------|-------|-------------|----------------------|-----------|
|                   | (分配落)<br>円 | 税込み<br>分配金<br>円 | 期中<br>騰落率<br>% | (参考指数)<br>期中<br>騰落率<br>%     | (参考指数)<br>期中<br>騰落率<br>% | 円        | %     |             |                      |           |
| 30期末(2021年3月1日)   | 12,793     | 500             | 18.0           | 26,935                       | 5.2                      | 82.49    | 7.3   | —           | 98.8                 | 125       |
| 31期末(2021年5月28日)  | 14,333     | 500             | 15.9           | 29,796                       | 10.6                     | 85.08    | 3.1   | —           | 99.0                 | 143       |
| 32期末(2021年8月30日)  | 13,231     | 500             | △ 4.2          | 32,093                       | 7.7                      | 80.25    | △ 5.7 | —           | 98.3                 | 133       |
| 33期末(2021年11月29日) | 12,218     | 500             | △ 3.9          | 32,810                       | 2.2                      | 81.19    | 1.2   | —           | 98.7                 | 112       |
| 34期末(2022年2月28日)  | 12,074     | 400             | 2.1            | 31,423                       | △ 4.2                    | 82.95    | 2.2   | —           | 97.6                 | 110       |
| 35期末(2022年5月30日)  | 11,228     | 350             | △ 4.1          | 29,918                       | △ 4.8                    | 91.02    | 9.7   | —           | 97.8                 | 101       |
| 36期末(2022年8月29日)  | 10,898     | 400             | 0.6            | 29,311                       | △ 2.0                    | 94.93    | 4.3   | —           | 97.6                 | 93        |
| 37期末(2022年11月28日) | 10,449     | 300             | △ 1.4          | 29,213                       | △ 0.3                    | 93.46    | △ 1.5 | —           | 97.1                 | 91        |
| 38期末(2023年2月28日)  | 10,243     | 0               | △ 2.0          | 29,024                       | △ 0.6                    | 91.90    | △ 1.7 | —           | 94.1                 | 76        |
| 39期末(2023年5月29日)  | 10,400     | 0               | 1.5            | 30,781                       | 6.1                      | 91.88    | △ 0.0 | —           | 96.2                 | 77        |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) S & P 500指数(配当込み、米ドルベース)は、同指数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。

(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。

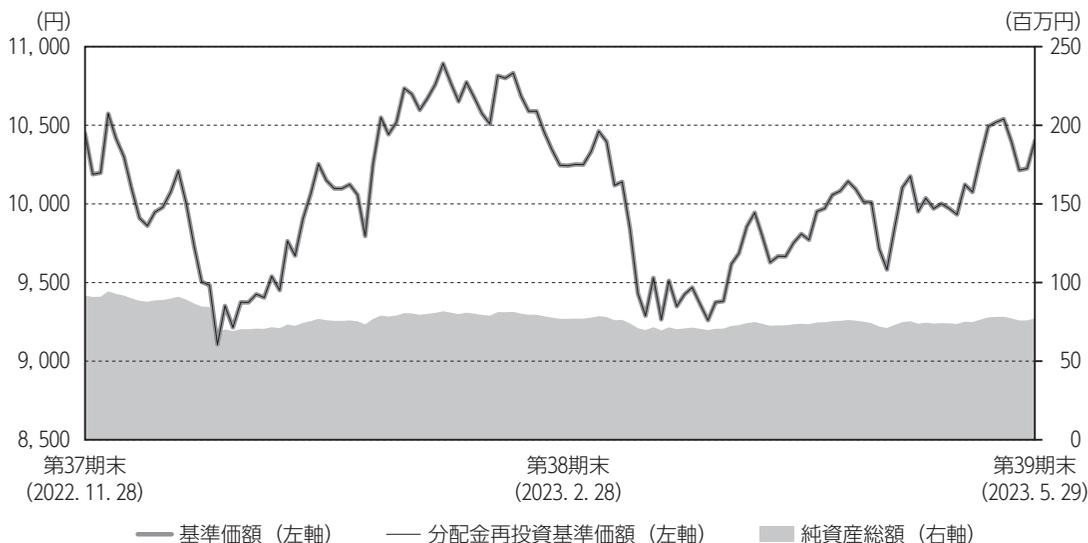
※参考指数の「S & P 500指数(米ドルベース)」を「S & P 500指数(配当込み、米ドルベース)」に変更しました。

S & P 500指数(配当込み、米ドルベース)はS&P Dow Jones Indices LLC またはその関連会社([SPDJII])の商品であり、これの使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。S & P<sup>®</sup>、S & P 500<sup>®</sup>、US 500、The 500、iBoxx<sup>®</sup>、iTraxx<sup>®</sup> および CDX<sup>®</sup> は、S&P Global, Inc. またはその関連会社([S & P])の商標です。Dow Jones<sup>®</sup> は、Dow Jones Trademark Holdings LLC ([Dow Jones])の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはSPDJIに付与されており、大和アセットマネジメント株式会社により一定の目的でサブライセンスされています。通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド -イーグルアイII- 予想分配金提示型 豪ドル・コースは、SPDJII, Dow Jones、S & P、またはそれらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P 500指数(配当込み、米ドルベース)のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



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

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

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

#### 基準価額・騰落率

第38期首：10,449円

第39期末：10,400円（既払分配金0円）

騰落率：△0.5%（分配金再投資ベース）

#### 基準価額の主な変動要因

米国株式市況が堅調に推移したことがプラスに寄与した一方で、豪ドルの対円為替相場が下落（円高）したことなどがマイナス要因となったことから、基準価額は小幅に下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド -イーグルアイII- 予想分配金提示型 豪ドル・コース

|      | 年 月 日            | 基 準 価 額 |       | S & P 500指数<br>(配当込み、米ドルベース) |       | 豪ドル為替レート |       | 公 社 債<br>組入比率 | 投資信託<br>受益証券<br>組入比率 |
|------|------------------|---------|-------|------------------------------|-------|----------|-------|---------------|----------------------|
|      |                  | 円       | 騰落率   | (参考指数)                       | 騰落率   | (参考指数)   | 騰落率   |               |                      |
| 第38期 | (期首) 2022年11月28日 | 10,449  | —     | 29,213                       | —     | 93.46    | —     | —             | 97.1                 |
|      | 11月末             | 10,197  | △ 2.4 | 28,718                       | △ 1.7 | 92.79    | △ 0.7 | —             | 95.3                 |
|      | 12月末             | 9,539   | △ 8.7 | 27,978                       | △ 4.2 | 89.57    | △ 4.2 | —             | 99.1                 |
|      | 2023年1月末         | 10,597  | 1.4   | 29,234                       | 0.1   | 91.93    | △ 1.6 | —             | 99.2                 |
|      | (期末) 2023年2月28日  | 10,243  | △ 2.0 | 29,024                       | △ 0.6 | 91.90    | △ 1.7 | —             | 94.1                 |
| 第39期 | (期首) 2023年2月28日  | 10,243  | —     | 29,024                       | —     | 91.90    | —     | —             | 94.1                 |
|      | 3月末              | 9,685   | △ 5.4 | 29,573                       | 1.9   | 89.69    | △ 2.4 | —             | 99.0                 |
|      | 4月末              | 9,854   | △ 3.8 | 30,217                       | 4.1   | 88.98    | △ 3.2 | —             | 98.0                 |
|      | (期末) 2023年5月29日  | 10,400  | 1.5   | 30,781                       | 6.1   | 91.88    | △ 0.0 | —             | 96.2                 |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2022. 11. 29 ~ 2023. 5. 29)

### ■米国株式市況

米国株式市況は上昇しました。

米国株式市況は、当作成期首より2022年12月末にかけて、米国の景況感や企業業績の悪化懸念などから下落しましたが、2023年に入ると、賃金上昇率の鈍化を背景にF R B（米国連邦準備制度理事会）の利上げペースが減速するとの期待などから上昇しました。2月から3月半ばにかけては、予想を上回る経済指標の発表が相次ぎ金利が上昇したことや、米国の地方銀行の経営破綻を受けて下落しましたが、その後は、F R Bによる緊急融資枠の新設で資金繰り懸念が後退したことなどが好感され、成長株を中心に上昇に転じました。4月以降は、信用不安問題が再燃する場面が見られたものの、堅調なハイテク企業の決算が好感されたことなどから株価は上昇基調で推移し、当作成期末を迎えました。

### ■為替相場

豪ドルは対円で下落しました。

当作成期首から2022年12月にかけては、豪ドルは、世界経済の減速懸念や軟調なコモディティ価格などを背景に対円で下落しました。2023年に入ると、中国での新型コロナウイルス規制緩和を受けて、鉄鉱石などのコモディティ需要の回復期待が高まったことなどを背景に、豪ドルは対円で上昇傾向となりました。3月は、投資家のリスク回避の強まりなどを背景に、豪ドルは対円で下落しました。その後当作成期末にかけては、投資家のリスク回避姿勢が後退し、豪ドルは対円で上昇傾向となりました。

### ■短期金利市況

R B A（オーストラリア準備銀行）は、政策金利を2.85%から3.85%に引き上げました。米国では、政策金利の誘導目標レンジが3.75~4.00%から5.00~5.25%に引き上げられました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

今後も、「U S コンセントレイテッド・ケイマン（豪ドル・クラス）」と「ダイワ・マネーストック・マザーファンド」に投資します。また、「U S コンセントレイテッド・ケイマン（豪ドル・クラス）」への投資割合を高位に維持することを基本とします。

※U S コンセントレイテッド・ケイマン（豪ドル・クラス）：ダイワ・プレミアム・トラストーダイワ／ハリス U S コンセントレイテッド・ケイマン（豪ドル・クラス）

## ■ US コンセントレイテッド・ケイマン (豪ドル・クラス)

ボトムアップによる企業リサーチをもとに、財務内容が強固であり、経営陣が有能で、長期的にキャッシュフロー成長が見込まれる企業の中から、企業の本源的価値と比較して割安に放置されている銘柄に厳選投資していきます。引き続き、一時的な株価調整局面は企業の本源的価値に対して割安な水準で投資する機会と捉え、短期的な損益ではなく、長期投資のリターンを追求していきます。原則として、米ドル建ての資産に対して、米ドル売り／豪ドル買いの為替取引を行います。

## ■ ダイワ・マネースtock・マザーファンド

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

## ポートフォリオについて

(2022. 11. 29 ~ 2023. 5. 29)

### ■ 当ファンド

当ファンドは、「US コンセントレイテッド・ケイマン (豪ドル・クラス)」と「ダイワ・マネースtock・マザーファンド」に投資するファンド・オブ・ファンズです。「US コンセントレイテッド・ケイマン (豪ドル・クラス)」への投資割合は、信託財産の純資産総額の95%程度以上とすることをめざしました。

### ■ US コンセントレイテッド・ケイマン (豪ドル・クラス)

「US コンセントレイテッド・ケイマン (豪ドル・クラス)」の受益証券においては、株式組入比率をおおむね90%以上の高位に維持しました。銘柄選択にあたって、ハリス・アソシエイツ・エル・ピーでは、独自に算出する投資対象企業の本源的価値と比較して著しく割安な銘柄に厳選投資することを基本方針としています。引き続き、財務内容が健全であり、経営陣の質が高く、企業の本源的価値と比較して割安に放置されている企業に厳選投資しました。セクター別では、金融やコミュニケーション・サービスを高位で組み入れました。銘柄別では、ALPHABET (コミュニケーション・サービス)、AMAZON.COM (一般消費財・サービス)、ORACLE (情報技術)などを高位で組み入れました。また、米ドル建ての資産に対して、米ドル売り／豪ドル買いの為替取引を行いました。

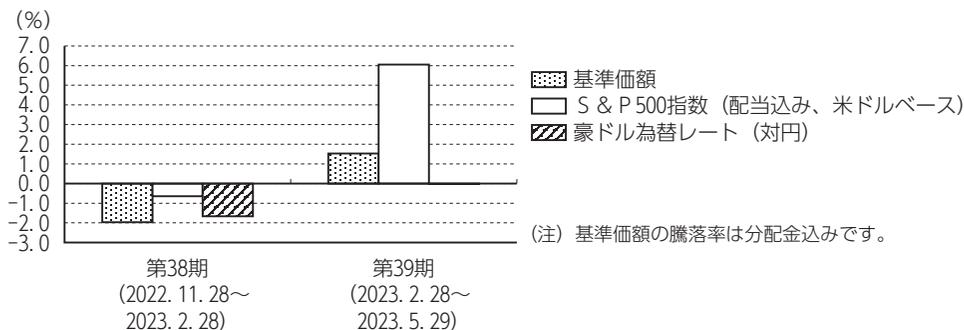
### ■ ダイワ・マネースtock・マザーファンド

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との騰落率の対比です。



## 分配金について

当作成期は、分配方針通り、基準価額の水準等を勘案し、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### 分配原資の内訳 (1万口当り)

| 項 目                    | 第38期                       | 第39期                     |
|------------------------|----------------------------|--------------------------|
|                        | 2022年11月29日<br>～2023年2月28日 | 2023年3月1日<br>～2023年5月29日 |
| <b>当期分配金 (税込み) (円)</b> | —                          | —                        |
| <b>対基準価額比率 (%)</b>     | —                          | —                        |
| <b>当期の収益 (円)</b>       | —                          | —                        |
| <b>当期の収益以外 (円)</b>     | —                          | —                        |
| <b>翌期繰越分配対象額 (円)</b>   | 2,287                      | 2,287                    |

(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

今後も、「US コンセントレイテッド・ケイマン（豪ドル・クラス）」と「ダイワ・マネーストック・マザーファンド」に投資します。また、「US コンセントレイテッド・ケイマン（豪ドル・クラス）」への投資割合を高位に維持することを基本とします。

### ■US コンセントレイテッド・ケイマン（豪ドル・クラス）

ボトムアップによる企業リサーチをもとに、財務内容が強固であり、経営陣が有能で、長期的にキャッシュフロー成長が見込まれる企業の中から、企業の本源的価値と比較して割安に放置されている銘柄に厳選投資していきます。引き続き、一時的な株価調整局面は企業の本源的価値に対して割安な水準で投資する機会と捉え、短期的な損益ではなく、長期投資のリターンを追求していきます。原則として、米ドル建ての資産に対して、米ドル売り／豪ドル買いの為替取引を行います。

### ■ダイワ・マネーストック・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38期～第39期<br>(2022. 11. 29～2023. 5. 29) |         | 項 目 の 概 要   |
|---------------|---|---------|---|
|               | 金 額                                     | 比 率     |   |
| 信 託 報 酬       | 62円                                     | 0.617%  | 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率<br>当作成期中の平均基準価額は10,038円です。                      |
| (投 信 会 社)     | (22)                                    | (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)     | (39)                                    | (0.384) | 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<br>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<br>有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金  |
| そ の 他 費 用     | 0                                       | 0.004   | その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数   |
| (監 査 費 用)     | (0)                                     | (0.004) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用   |
| 合 計           | 62                                      | 0.621   |   |

(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。

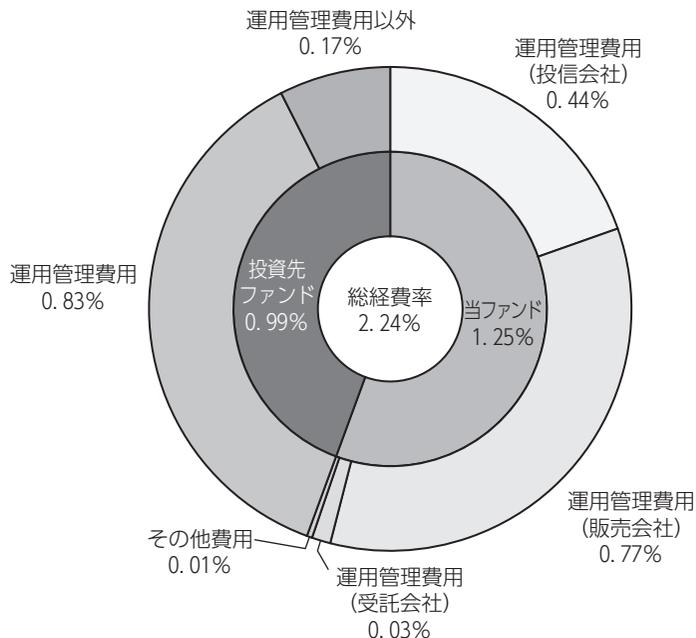
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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2.24%です。



|                      |       |
|----------------------|-------|
| 総経費率 ( ① + ② + ③ )   | 2.24% |
| ①当ファンドの費用の比率         | 1.25% |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率   | 0.83% |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.17% |

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

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

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

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

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

(注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

■売買および取引の状況  
投資信託受益証券

(2022年11月29日から2023年5月29日まで)

| 決算期         | 第 38 期 ~ 第 39 期 |             |                 |              |
|-------------|-----------------|-------------|-----------------|--------------|
|             | 買 付             |             | 売 付             |              |
|             | □ 数             | 金 額         | □ 数             | 金 額          |
| 外国<br>(邦貨建) | 千口<br>50.81224  | 千円<br>8,750 | 千口<br>133.67035 | 千円<br>22,210 |

(注1) 買付は、外国投資信託から支払われた分配金による再投資分を含みます。

(注2) 金額は受渡し代金。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄  
投資信託受益証券

(2022年11月29日から2023年5月29日まで)

| 第 38 期 ~                                     |                |             |          | 第 39 期                                       |                 |              |          |
|--|----------------|-------------|----------|--|-----------------|--------------|----------|
| 買 付  |                |             |          | 売 付  |                 |              |          |
| 銘 柄  | □ 数            | 金 額         | 平均単価     | 銘 柄  | □ 数             | 金 額          | 平均単価     |
| US CONCENTRATED CAYMAN<br>AUD CLASS (ケイマン諸島) | 千口<br>50.81224 | 千円<br>8,750 | 円<br>172 | US CONCENTRATED CAYMAN<br>AUD CLASS (ケイマン諸島) | 千口<br>133.67035 | 千円<br>22,210 | 円<br>166 |

(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 39 期 末        |              |           |
|---|-----------------|--------------|-----------|
|   | □ 数             | 評価額          | 比 率       |
| 外国投資信託受益証券<br>(ケイマン諸島)<br>US CONCENTRATED CAYMAN<br>AUD CLASS | 千口<br>417.82544 | 千円<br>74,241 | %<br>96.2 |

(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37期末     | 第 39 期 末  |           |
|----------------------|-----------|-----------|-----------|
|                      | □ 数       | □ 数       | 評 価 額     |
| ダイワ・マネースtock・マザーファンド | 千口<br>200 | 千口<br>200 | 千円<br>200 |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年5月29日現在

| 項 目                  | 第 39 期 末     |           |
|----------------------|--------------|-----------|
|                      | 評 価 額        | 比 率       |
| 投資信託受益証券             | 千円<br>74,241 | %<br>95.9 |
| ダイワ・マネースtock・マザーファンド | 200          | 0.3       |
| コール・ローン等、その他         | 3,000        | 3.8       |
| 投資信託財産総額             | 77,443       | 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

(2023年2月28日)、(2023年5月29日)現在

| 項 目                      | 第38期末              | 第39期末              |
|--------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>(A) 資産</b>            | <b>77,145,910円</b> | <b>77,443,090円</b> |
| コール・ローン等                 | 4,616,557          | 3,000,438          |
| 投資信託受益証券(評価額)            | 72,328,432         | 74,241,731         |
| ダイワ・マネーストック・マザーファンド(評価額) | 200,921            | 200,921            |
| <b>(B) 負債</b>            | <b>249,927</b>     | <b>229,386</b>     |
| 未払信託報酬                   | 248,314            | 226,310            |
| その他未払費用                  | 1,613              | 3,076              |
| <b>(C) 純資産総額(A-B)</b>    | <b>76,895,983</b>  | <b>77,213,704</b>  |
| 元本                       | 75,071,659         | 74,240,916         |
| 次期繰越損益金                  | 1,824,324          | 2,972,788          |
| <b>(D) 受益権総口数</b>        | <b>75,071,659口</b> | <b>74,240,916口</b> |
| 1万口当り基準価額(C/D)           | 10,243円            | 10,400円            |

\* 当作成期首における元本額は87,678,151円、当作成期間(第38期~第39期)中における追加設定元本額は2,274,294円、同解約元本額は15,711,529円です。

\* 第39期末の計算口数当りの純資産額は10,400円です。

■損益の状況

第38期 自 2022年11月29日 至 2023年2月28日  
第39期 自 2023年3月1日 至 2023年5月29日

| 項 目                     | 第38期               | 第39期               |
|-------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>(A) 配当等収益</b>        | <b>△ 71円</b>       | <b>△ 52円</b>       |
| 受取利息                    | 9                  | —                  |
| 支払利息                    | △ 80               | △ 52               |
| <b>(B) 有価証券売買損益</b>     | <b>△ 1,281,160</b> | <b>1,408,938</b>   |
| 売買益                     | 1,134,505          | 1,448,877          |
| 売買損                     | △ 2,415,665        | △ 39,939           |
| <b>(C) 信託報酬等</b>        | <b>△ 249,927</b>   | <b>△ 227,773</b>   |
| <b>(D) 当期損益金(A+B+C)</b> | <b>△ 1,531,158</b> | <b>1,181,113</b>   |
| <b>(E) 前期繰越損益金</b>      | <b>237,959</b>     | <b>△ 1,272,496</b> |
| <b>(F) 追加信託差損益金</b>     | <b>3,117,523</b>   | <b>3,064,171</b>   |
| (配当等相当額)                | ( 7,074,518)       | ( 7,046,139)       |
| (売買損益相当額)               | (△ 3,956,995)      | (△ 3,981,968)      |
| <b>(G) 合計(D+E+F)</b>    | <b>1,824,324</b>   | <b>2,972,788</b>   |
| <b>次期繰越損益金(G)</b>       | <b>1,824,324</b>   | <b>2,972,788</b>   |
| 追加信託差損益金                | 3,117,523          | 3,064,171          |
| (配当等相当額)                | ( 7,074,518)       | ( 7,046,139)       |
| (売買損益相当額)               | (△ 3,956,995)      | (△ 3,981,968)      |
| 分配準備積立金                 | 10,097,467         | 9,935,818          |
| 繰越損益金                   | △ 11,390,666       | △ 10,027,201       |

(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                  | 第38期        | 第39期        |
|----------------------|-------------|-------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益      | 0円          | 0円          |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益  | 0           | 0           |
| (c) 収益調整金            | 7,074,518   | 7,046,139   |
| (d) 分配準備積立金          | 10,097,467  | 9,935,818   |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d) | 17,171,985  | 16,981,957  |
| (f) 分配金              | 0           | 0           |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e-f)   | 17,171,985  | 16,981,957  |
| (h) 受益権総口数           | 75,071,659口 | 74,240,916口 |

ブラジル・レアル・コース

最近10期の運用実績

| 決算期               | 基準価額   |            |           | S & P 500指数<br>(配当込み、米ドルベース) |           | ブラジル・レアル<br>為替レート |           | 公社債<br>組入比率 | 投資信託<br>受益証券<br>組入比率 | 純資産<br>総額 |
|-------------------|--------|------------|-----------|------------------------------|-----------|-------------------|-----------|-------------|----------------------|-----------|
|                   | (分配落)  | 税込み<br>分配金 | 期中<br>騰落率 | (参考指数)                       | 期中<br>騰落率 | (参考指数)            | 期中<br>騰落率 |             |                      |           |
|                   | 円      | 円          | %         |                              | %         | 円                 | %         | %           | %                    | 百万円       |
| 30期末(2021年3月1日)   | 8,158  | 0          | 8.2       | 26,935                       | 5.2       | 19.01             | △ 2.3     | —           | 98.9                 | 188       |
| 31期末(2021年5月28日)  | 10,010 | 30         | 23.1      | 29,796                       | 10.6      | 20.9861           | 10.4      | —           | 97.4                 | 220       |
| 32期末(2021年8月30日)  | 10,293 | 70         | 3.5       | 32,093                       | 7.7       | 21.0814           | 0.5       | —           | 96.6                 | 206       |
| 33期末(2021年11月29日) | 9,428  | 130        | △ 7.1     | 32,810                       | 2.2       | 20.3020           | △ 3.7     | —           | 97.1                 | 129       |
| 34期末(2022年2月28日)  | 10,355 | 220        | 12.2      | 31,423                       | △ 4.2     | 22.4213           | 10.4      | —           | 97.5                 | 195       |
| 35期末(2022年5月30日)  | 10,878 | 300        | 7.9       | 29,918                       | △ 4.8     | 26.8460           | 19.7      | —           | 97.9                 | 185       |
| 36期末(2022年8月29日)  | 10,405 | 350        | △ 1.1     | 29,311                       | △ 2.0     | 27.3104           | 1.7       | —           | 98.1                 | 175       |
| 37期末(2022年11月28日) | 10,114 | 190        | △ 1.0     | 29,213                       | △ 0.3     | 25.7572           | △ 5.7     | —           | 97.0                 | 170       |
| 38期末(2023年2月28日)  | 10,206 | 300        | 3.9       | 29,024                       | △ 0.6     | 26.1997           | 1.7       | —           | 98.0                 | 115       |
| 39期末(2023年5月29日)  | 10,970 | 350        | 10.9      | 30,781                       | 6.1       | 28.1734           | 7.5       | —           | 98.5                 | 119       |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) S & P 500指数(配当込み、米ドルベース)は、同指数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。

(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。

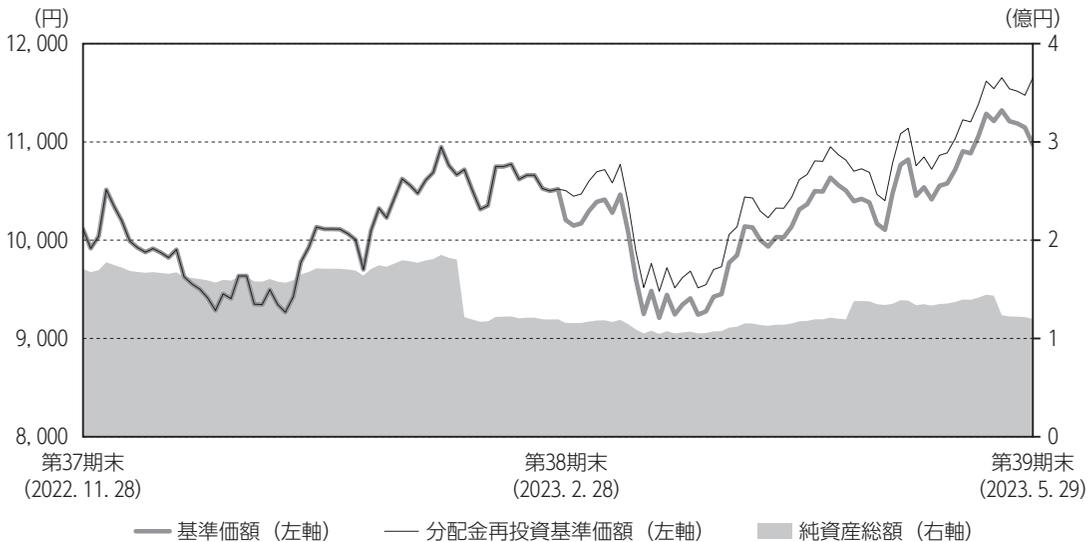
※参考指数の「S & P 500指数(米ドルベース)」を「S & P 500指数(配当込み、米ドルベース)」に変更しました。

S & P 500指数(配当込み、米ドルベース)はS&P Dow Jones Indices LLC またはその関連会社([SPDJ])の商品であり、これの使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。S & P®、S & P 500®、US 500、The 500、iBoxx®、iTraxx® および CDX® は、S&P Global, Inc. またはその関連会社([S & P])の商標です。Dow Jones® は、Dow Jones Trademark Holdings LLC ([Dow Jones])の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはSPDJIに付与されており、大和アセットマネジメント株式会社により一定の目的でサブライセンスされています。通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド -イーグルアイII- 予想分配金提示型 ブラジル・レアル・コースは、SPDJI、Dow Jones、S & P、またはそれらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P 500指数(配当込み、米ドルベース)のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



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

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

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

#### 基準価額・騰落率

第38期首：10,114円

第39期末：10,970円（既払分配金650円）

騰落率：15.2%（分配金再投資ベース）

#### 基準価額の主な変動要因

米国株式市況が堅調に推移したことに加え、ブラジル・リアルの対円為替相場が上昇（円安）し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「投資環境について」をご参照ください。

通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド -イーグルアイII- 予想分配金提示型 ブラジル・リアル・コース

|      | 年 月 日            | 基 準 価 額 |       | S & P 500指数<br>(配当込み、米ドルベース) |       | ブラジル・リアル<br>為替レート |       | 公 社 債<br>組入比率 | 投資信託<br>受益証券<br>組入比率 |
|------|------------------|---------|-------|------------------------------|-------|-------------------|-------|---------------|----------------------|
|      |                  | 円       | 騰落率   | (参考指数)                       | 騰落率   | (参考指数)            | 騰落率   |               |                      |
| 第38期 | (期首) 2022年11月28日 | 10,114  | —     | 29,213                       | —     | 25.7572           | —     | —             | 97.0                 |
|      | 11月末             | 10,039  | △ 0.7 | 28,718                       | △ 1.7 | 26.2719           | 2.0   | —             | 96.9                 |
|      | 12月末             | 9,496   | △ 6.1 | 27,978                       | △ 4.2 | 25.0842           | △ 2.6 | —             | 99.3                 |
|      | 2023年1月末         | 10,477  | 3.6   | 29,234                       | 0.1   | 25.4633           | △ 1.1 | —             | 99.4                 |
|      | (期末) 2023年2月28日  | 10,506  | 3.9   | 29,024                       | △ 0.6 | 26.1997           | 1.7   | —             | 98.0                 |
| 第39期 | (期首) 2023年2月28日  | 10,206  | —     | 29,024                       | —     | 26.1997           | —     | —             | 98.0                 |
|      | 3月末              | 9,847   | △ 3.5 | 29,573                       | 1.9   | 26.1881           | △ 0.0 | —             | 98.8                 |
|      | 4月末              | 10,478  | 2.7   | 30,217                       | 4.1   | 26.8611           | 2.5   | —             | 98.9                 |
|      | (期末) 2023年5月29日  | 11,320  | 10.9  | 30,781                       | 6.1   | 28.1734           | 7.5   | —             | 98.5                 |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2022. 11. 29 ~ 2023. 5. 29)

### ■米国株式市況

米国株式市況は上昇しました。

米国株式市況は、当作成期首より2022年12月末にかけて、米国の景況感や企業業績の悪化懸念などから下落しましたが、2023年に入ると、賃金上昇率の鈍化を背景にF R B（米国連邦準備制度理事会）の利上げペースが減速するとの期待などから上昇しました。2月から3月半ばにかけては、予想を上回る経済指標の発表が相次ぎ金利が上昇したことや、米国の地方銀行の経営破綻を受けて下落しましたが、その後は、F R Bによる緊急融資枠の新設で資金繰り懸念が後退したことなどが好感され、成長株を中心に上昇に転じました。4月以降は、信用不安問題が再燃する場面が見られたものの、堅調なハイテク企業の決算が好感されたことなどから株価は上昇基調で推移し、当作成期末を迎えました。

### ■為替相場

ブラジル・リアルは対円で上昇しました。

ブラジル・リアル対円為替相場は、当作成期首より2023年1月上旬にかけて、ルラ新政権の政策に対する懸念などから、下落しました。1月上旬より、中国経済の正常化期待を背景に資源価格が上昇したことからリアルは上昇基調となったものの、3月に入ると欧米の金融不安などを受けて円高米ドル安が進み、リアルは対円で下落しました。その後は、新たな財政枠組み案が好感されたことなどを背景に、当作成期末にかけてリアルは上昇基調で推移しました。

### ■短期金利市況

ブラジル中央銀行は、政策金利を13.75%で据え置きました。

米国では、政策金利の誘導目標レンジが3.75~4.00%から5.00~5.25%に引き上げられました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

今後も、「US コンセントレイテッド・ケイマン（ブラジル・リアル・クラス）」と「ダイワ・マネースtock・マザーファンド」に投資します。また、「US コンセントレイテッド・ケイマン（ブラジル・リアル・クラス）」への投資割合を高位に維持することを基本とします。

※US コンセントレイテッド・ケイマン（ブラジル・リアル・クラス）：ダイワ・プレミアム・トラストーダイワ／ハリス US コンセントレイテッド・ケイマン（ブラジル・リアル・クラス）

### ■ US コンセントレイテッド・ケイマン (ブラジル・レアル・クラス)

ボトムアップによる企業リサーチをもとに、財務内容が強固であり、経営陣が有能で、長期的にキャッシュフロー成長が見込まれる企業の中から、企業の本源的価値と比較して割安に放置されている銘柄に厳選投資していきます。引き続き、一時的な株価調整局面は企業の本源的価値に対して割安な水準で投資する機会と捉え、短期的な損益ではなく、長期投資のリターンを追求していきます。原則として、米ドル建ての資産に対して、米ドル売り/ブラジル・レアル買いの為替取引を行います。

### ■ ダイワ・マネースtock・マザーファンド

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

## ポートフォリオについて

(2022. 11. 29 ~ 2023. 5. 29)

### ■ 当ファンド

当ファンドは、「US コンセントレイテッド・ケイマン (ブラジル・レアル・クラス)」と「ダイワ・マネースtock・マザーファンド」に投資するファンド・オブ・ファンズです。「US コンセントレイテッド・ケイマン (ブラジル・レアル・クラス)」への投資割合は、信託財産の純資産総額の95%程度以上とすることをめざしました。

### ■ US コンセントレイテッド・ケイマン (ブラジル・レアル・クラス)

「US コンセントレイテッド・ケイマン (ブラジル・レアル・クラス)」の受益証券においては、株式組入比率をおおむね90%以上の高位に維持しました。銘柄選択にあたって、ハリス・アソシエイツ・エル・ピーでは、独自に算出する投資対象企業の本源的価値と比較して著しく割安な銘柄に厳選投資することを基本方針としています。引き続き、財務内容が健全であり、経営陣の質が高く、企業の本源的価値と比較して割安に放置されている企業に厳選投資しました。セクター別では、金融やコミュニケーション・サービスを高位で組み入れました。銘柄別では、ALPHABET (コミュニケーション・サービス)、AMAZON.COM (一般消費財・サービス)、ORACLE (情報技術)などを高位で組み入れました。また、米ドル建ての資産に対して、米ドル売り/ブラジル・レアル買いの為替取引を行いました。

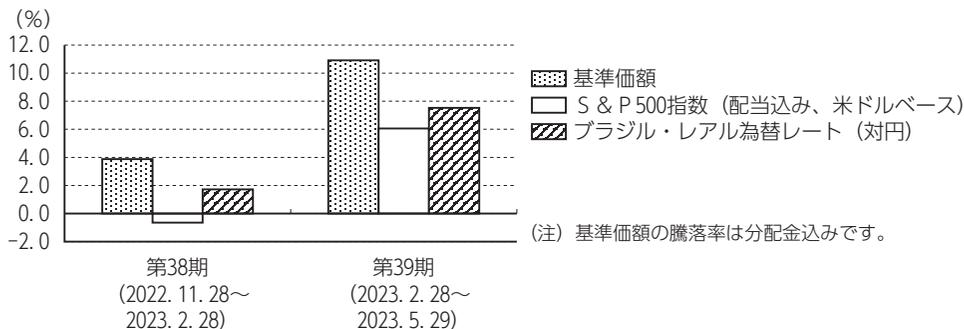
### ■ ダイワ・マネースtock・マザーファンド

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との騰落率の対比です。



## 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38期<br>2022年11月29日<br>～2023年2月28日 |             | 第39期<br>2023年3月1日<br>～2023年5月29日 |             |
|-------------------|------------------------------------|-------------|----------------------------------|-------------|
|                   | 金額                                 | 対基準価額比率 (%) | 金額                               | 対基準価額比率 (%) |
| <b>当期分配金（税込み）</b> | <b>300</b>                         | 2.86        | <b>350</b>                       | 3.09        |
| <b>当期の収益</b>      | 197                                |             | 350                              |             |
| <b>当期の収益以外</b>    | 102                                |             | —                                |             |
| <b>翌期繰越分配対象額</b>  | <b>3,032</b>                       |             | <b>3,291</b>                     |             |

(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                         | 第38期      | 第39期      |
|-----------------------------|-----------|-----------|
| (a) 経費控除後の配当等収益             | ✓ 197.35円 | ✓ 224.57円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益         | 0.00      | ✓ 384.25  |
| (c) 収益調整金                   | 2,445.34  | 2,530.84  |
| (d) 分配準備積立金                 | ✓ 689.83  | 501.68    |
| (e) 当期分配対象額 (a + b + c + d) | 3,332.52  | 3,641.35  |
| (f) 分配金                     | 300.00    | 350.00    |
| (g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)       | 3,032.52  | 3,291.35  |

(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

今後も、「US コンセントレイテッド・ケイマン（ブラジル・リアル・クラス）」と「ダイワ・マネースtock・マザーファンド」に投資します。また、「US コンセントレイテッド・ケイマン（ブラジル・リアル・クラス）」への投資割合を高位に維持することを基本とします。

### ■US コンセントレイテッド・ケイマン（ブラジル・リアル・クラス）

ボトムアップによる企業リサーチをもとに、財務内容が強固であり、経営陣が有能で、長期的にキャッシュフロー成長が見込まれる企業の中から、企業の本源的価値と比較して割安に放置されている銘柄に厳選投資していきます。引き続き、一時的な株価調整局面は企業の本源的価値に対して割安な水準で投資する機会と捉え、短期的な損益ではなく、長期投資のリターンを追求していきます。原則として、米ドル建ての資産に対して、米ドル売り／ブラジル・リアル買いの為替取引を行います。

### ■ダイワ・マネースtock・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38期～第39期<br>(2022. 11. 29～2023. 5. 29) |          | 項 目 の 概 要   |
|---------------|---|----------|---|
|               | 金 額                                     | 比 率      |   |
| 信 託 報 酬       | 63円                                     | 0. 617%  | 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率<br>当作成期中の平均基準価額は10, 184円です。                     |
| (投 信 会 社)     | (22)                                    | (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)     | (39)                                    | (0. 384) | 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<br>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<br>有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金  |
| そ の 他 費 用     | 0                                       | 0. 004   | その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数   |
| (監 査 費 用)     | (0)                                     | (0. 004) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用   |
| 合 計           | 63                                      | 0. 621   |   |

(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。

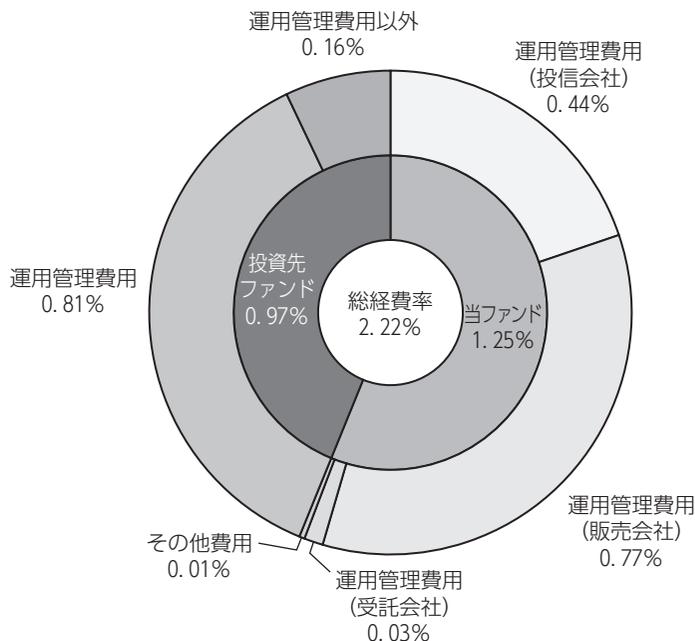
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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2.22%です。



|                      |       |
|----------------------|-------|
| 総経費率 ( ① + ② + ③ )   | 2.22% |
| ①当ファンドの費用の比率         | 1.25% |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率   | 0.81% |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.16% |

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

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

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

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

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

(注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

■売買および取引の状況  
投資信託受益証券

(2022年11月29日から2023年5月29日まで)

| 決算期         | 第 38 期 ~ 第 39 期 |              |                 |              |
|-------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
|             | 買 付             |              | 売 付             |              |
|             | □ 数             | 金 額          | □ 数             | 金 額          |
| 外国<br>(邦貨建) | 千口<br>305.02981 | 千円<br>30,418 | 千口<br>922.29186 | 千円<br>94,400 |

(注1) 買付は、外国投資信託から支払われた分配金による再投資分を含みます。

(注2) 金額は受渡し代金。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄  
投資信託受益証券

(2022年11月29日から2023年5月29日まで)

| 第 38 期 ~                                     |                 |              |         | 第 39 期                                       |                 |              |          |
|--|-----------------|--------------|---------|--|-----------------|--------------|----------|
| 買 付  |                 |              |         | 売 付  |                 |              |          |
| 銘 柄  | □ 数             | 金 額          | 平均単価    | 銘 柄  | □ 数             | 金 額          | 平均単価     |
| US CONCENTRATED CAYMAN<br>BRL CLASS (ケイマン諸島) | 千口<br>251.67864 | 千円<br>25,000 | 円<br>99 | US CONCENTRATED CAYMAN<br>BRL CLASS (ケイマン諸島) | 千口<br>922.29186 | 千円<br>94,400 | 円<br>102 |

(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 39 期 末          |               |           |
|---|-------------------|---------------|-----------|
|   | □ 数               | 評価額           | 比 率       |
| 外国投資信託受益証券<br>(ケイマン諸島)<br>US CONCENTRATED CAYMAN<br>BRL CLASS | 千口<br>1,106.27133 | 千円<br>118,085 | %<br>98.5 |

(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37期末     | 第 39 期 末  |           |
|----------------------|-----------|-----------|-----------|
|                      | □ 数       | □ 数       | 評 価 額     |
| ダイワ・マネースtock・マザーファンド | 千口<br>300 | 千口<br>300 | 千円<br>300 |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年5月29日現在

| 項 目                  | 第 39 期 末      |           |
|----------------------|---------------|-----------|
|                      | 評 価 額         | 比 率       |
| 投資信託受益証券             | 千円<br>118,085 | %<br>95.2 |
| ダイワ・マネースtock・マザーファンド | 300           | 0.2       |
| コール・ローン等、その他         | 5,657         | 4.6       |
| 投資信託財産総額             | 124,043       | 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

(2023年2月28日)、(2023年5月29日)現在

| 項 目                      | 第38期末               | 第39期末               |
|--------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>(A) 資産</b>            | <b>119,819,434円</b> | <b>124,043,264円</b> |
| コール・ローン等                 | 5,938,197           | 5,657,287           |
| 投資信託受益証券(評価額)            | 113,580,874         | 118,085,614         |
| ダイワ・マネーストック・マザーファンド(評価額) | 300,363             | 300,363             |
| <b>(B) 負債</b>            | <b>3,901,974</b>    | <b>4,202,652</b>    |
| 未払収益分配金                  | 3,407,276           | 3,823,372           |
| 未払信託報酬                   | 491,473             | 373,605             |
| その他未払費用                  | 3,225               | 5,675               |
| <b>(C) 純資産総額(A-B)</b>    | <b>115,917,460</b>  | <b>119,840,612</b>  |
| 元本                       | 113,575,869         | 109,239,206         |
| 次期繰越損益金                  | 2,341,591           | 10,601,406          |
| <b>(D) 受益権総口数</b>        | <b>113,575,869口</b> | <b>109,239,206口</b> |
| 1万口当り基準価額(C/D)           | 10,206円             | 10,970円             |

\* 当作成期首における元本額は168,700,189円、当作成期間(第38期~第39期)中における追加設定元本額は19,700,208円、同解約元本額は79,161,191円です。

\* 第39期末の計算口数当りの純資産額は10,970円です。

■損益の状況

第38期 自 2022年11月29日 至 2023年2月28日  
第39期 自 2023年3月1日 至 2023年5月29日

| 項 目                     | 第38期               | 第39期               |
|-------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>(A) 配当等収益</b>        | <b>2,490,325円</b>  | <b>2,531,997円</b>  |
| 受取配当金                   | 2,490,491          | 2,532,151          |
| 受取利息                    | 39                 | 1                  |
| 支払利息                    | △ 205              | △ 155              |
| <b>(B) 有価証券売買損益</b>     | <b>2,460,806</b>   | <b>9,552,340</b>   |
| 売買益                     | 4,570,412          | 10,863,495         |
| 売買損                     | △ 2,109,606        | △ 1,311,155        |
| <b>(C) 信託報酬等</b>        | <b>△ 494,698</b>   | <b>△ 376,055</b>   |
| <b>(D) 当期損益金(A+B+C)</b> | <b>4,456,433</b>   | <b>11,708,282</b>  |
| <b>(E) 前期繰越損益金</b>      | <b>△ 534,600</b>   | <b>422,842</b>     |
| <b>(F) 追加信託差損益金</b>     | <b>1,827,034</b>   | <b>2,293,654</b>   |
| (配当等相当額)                | ( 27,773,164)      | ( 27,646,757)      |
| (売買損益相当額)               | (△ 25,946,130)     | (△ 25,353,103)     |
| <b>(G) 合計(D+E+F)</b>    | <b>5,748,867</b>   | <b>14,424,778</b>  |
| <b>(H) 収益分配金</b>        | <b>△ 3,407,276</b> | <b>△ 3,823,372</b> |
| 次期繰越損益金(G+H)            | 2,341,591          | 10,601,406         |
| 追加信託差損益金                | 1,827,034          | 2,293,654          |
| (配当等相当額)                | ( 27,773,164)      | ( 27,646,757)      |
| (売買損益相当額)               | (△ 25,946,130)     | (△ 25,353,103)     |
| 分配準備積立金                 | 6,669,056          | 8,307,752          |
| 繰越損益金                   | △ 6,154,499        | —                  |

(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                  | 第38期         | 第39期         |
|----------------------|--------------|--------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益      | 2,241,480円   | 2,453,202円   |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益  | 0            | 4,197,579    |
| (c) 収益調整金            | 27,773,164   | 27,646,757   |
| (d) 分配準備積立金          | 7,834,852    | 5,480,343    |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d) | 37,849,496   | 39,777,881   |
| (f) 分配金              | 3,407,276    | 3,823,372    |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e-f)   | 34,442,220   | 35,954,509   |
| (h) 受益権総口数           | 113,575,869口 | 109,239,206口 |

| 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ     |      |      |
|-------------------------|------|------|
| 1 万 口 当 り 分 配 金 (税 込 み) | 第38期 | 第39期 |
|                         | 300円 | 350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。

米ドル・コース

最近10期の運用実績

| 決算期               | 基準価額   |            |           | S & P 500指数<br>(配当込み、円換算) |           | 公社債<br>組入比率 | 投資信託<br>受益証券<br>組入比率 | 純資産<br>総額 |
|-------------------|--------|------------|-----------|---------------------------|-----------|-------------|----------------------|-----------|
|                   | (分配落)  | 税込み<br>分配金 | 期中<br>騰落率 | (参考指数)                    | 期中<br>騰落率 |             |                      |           |
|                   | 円      | 円          | %         |                           | %         | %           | %                    | 百万円       |
| 30期末(2021年3月1日)   | 12,023 | 500        | 13.2      | 29,356                    | 7.8       | —           | 99.1                 | 2,941     |
| 31期末(2021年5月28日)  | 13,462 | 500        | 16.1      | 33,534                    | 14.2      | —           | 99.0                 | 3,110     |
| 32期末(2021年8月30日)  | 13,222 | 500        | 1.9       | 36,044                    | 7.5       | —           | 99.0                 | 2,962     |
| 33期末(2021年11月29日) | 12,510 | 500        | △ 1.6     | 38,203                    | 6.0       | —           | 99.0                 | 2,765     |
| 34期末(2022年2月28日)  | 12,186 | 450        | 1.0       | 37,160                    | △ 2.7     | —           | 98.6                 | 2,620     |
| 35期末(2022年5月30日)  | 11,519 | 400        | △ 2.2     | 38,893                    | 4.7       | —           | 98.2                 | 2,460     |
| 36期末(2022年8月29日)  | 11,550 | 450        | 4.2       | 41,499                    | 6.7       | —           | 98.6                 | 2,431     |
| 37期末(2022年11月28日) | 11,433 | 400        | 2.5       | 41,587                    | 0.2       | —           | 98.2                 | 2,266     |
| 38期末(2023年2月28日)  | 10,980 | 350        | △ 0.9     | 40,496                    | △ 2.6     | —           | 97.8                 | 2,063     |
| 39期末(2023年5月29日)  | 11,220 | 350        | 5.4       | 44,346                    | 9.5       | —           | 98.8                 | 2,064     |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) S & P 500指数(配当込み、円換算)は、S & P 500指数(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。

(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。

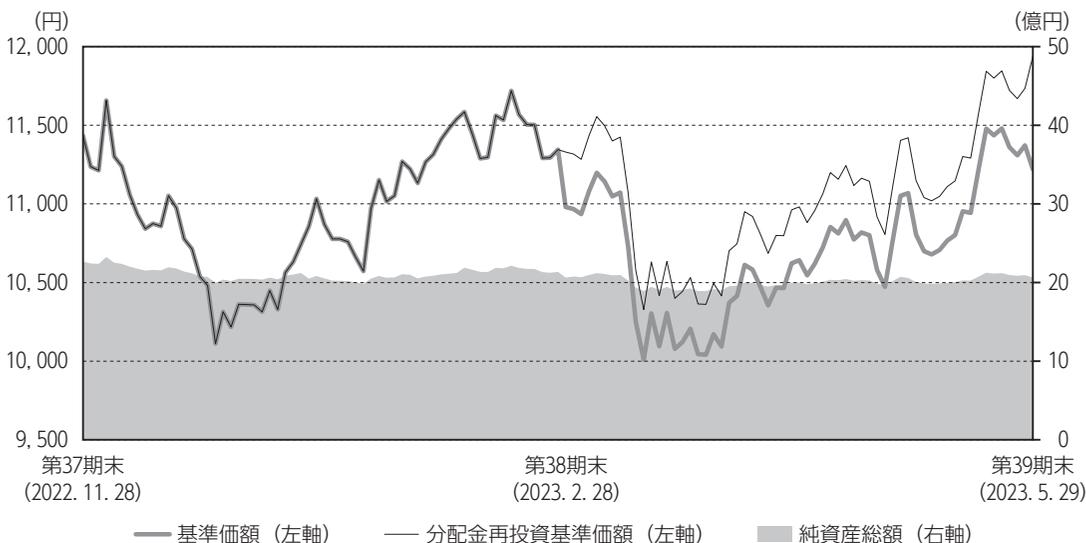
※参考指数を「S & P 500指数(円換算)」から「S & P 500指数(配当込み、円換算)」に変更しました。

S & P 500指数(配当込み、米ドルベース)はS&P Dow Jones Indices LLC またはその関連会社(「SPDJ」)の商品であり、これの使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。S & P<sup>®</sup>、S & P 500<sup>®</sup>、US 500、The 500、iBoxx<sup>®</sup>、iTraxx<sup>®</sup> および CDX<sup>®</sup> は、S&P Global, Inc. またはその関連会社(「S & P」)の商標です。Dow Jones<sup>®</sup> は、Dow Jones Trademark Holdings LLC (「Dow Jones」)の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはSPDJIに付与されており、大和アセットマネジメント株式会社により一定の目的でサブライセンスされています。通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド -イーグルアイII- 予想分配金提示型 米ドル・コースは、SPDJI、Dow Jones、S & P、またはそれらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P 500指数(配当込み、米ドルベース)のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



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

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

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

#### 基準価額・騰落率

第38期首：11,433円

第39期末：11,220円(既払分配金700円)

騰落率：4.4%(分配金再投資ベース)

#### 基準価額の主な変動要因

米国株式市況が堅調に推移したことに加え、米ドルの対円為替相場が上昇(円安)し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「投資環境について」をご参照ください。

通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド -イーグルアイII- 予想分配金提示型 米ドル・コース

|      | 年 月 日            | 基 準 価 額 |         | S & P 500指数<br>(配当込み、円換算) |         | 公 社 債<br>組入比率 | 投資信託<br>受益証券<br>組入比率 |
|------|------------------|---------|---------|---------------------------|---------|---------------|----------------------|
|      |                  | 円       | 騰 落 率 % | (参考指数)                    | 騰 落 率 % |               |                      |
| 第38期 | (期首) 2022年11月28日 | 11,433  | —       | 41,587                    | —       | —             | 98.2                 |
|      | 11月末             | 11,213  | △ 1.9   | 40,816                    | △ 1.9   | —             | 97.5                 |
|      | 12月末             | 10,448  | △ 8.6   | 37,997                    | △ 8.6   | —             | 99.0                 |
|      | 2023年1月末         | 11,133  | △ 2.6   | 39,035                    | △ 6.1   | —             | 99.0                 |
|      | (期末) 2023年2月28日  | 11,330  | △ 0.9   | 40,496                    | △ 2.6   | —             | 97.8                 |
| 第39期 | (期首) 2023年2月28日  | 10,980  | —       | 40,496                    | —       | —             | 97.8                 |
|      | 3月末              | 10,415  | △ 5.1   | 40,414                    | △ 0.2   | —             | 99.5                 |
|      | 4月末              | 10,764  | △ 2.0   | 41,480                    | 2.4     | —             | 99.4                 |
|      | (期末) 2023年5月29日  | 11,570  | 5.4     | 44,346                    | 9.5     | —             | 98.8                 |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2022. 11. 29 ~ 2023. 5. 29)

## ■米国株式市況

米国株式市況は上昇しました。

米国株式市況は、当作成期首より2022年12月末にかけて、米国の景況感や企業業績の悪化懸念などから下落しましたが、2023年に入ると、賃金上昇率の鈍化を背景にF R B（米国連邦準備制度理事会）の利上げペースが減速するとの期待などから上昇しました。2月から3月半ばにかけては、予想を上回る経済指標の発表が相次ぎ金利が上昇したことや、米国の地方銀行の経営破綻を受けて下落しましたが、その後は、F R Bによる緊急融資枠の新設で資金繰り懸念が後退したことなどが好感され、成長株を中心に上昇に転じました。4月以降は、信用不安問題が再燃する場面が見られたものの、堅調なハイテク企業の決算が好感されたことなどから株価は上昇基調で推移し、当作成期末を迎えました。

## ■為替相場

米ドル為替相場は対円で上昇しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、インフレ率の低下期待などから米国金利が低下したことで日米金利差の縮小が意識され、円高米ドル安となりました。2022年12月は、日銀が想定外の政策修正を行ったことで金融緩和政策の転換などが意識され、日本の長期金利が大きく上昇し、一段と円高米ドル安が進行しました。2023年1月には、日銀が金融緩和政策の維持を決定したことで一時的に円安米ドル高が進行する局面がありましたが、日米金利差の縮小などにより円高米ドル安基調が継続しました。しかし2月に入り、堅調な米国の経済指標を受けて米国金利が大きく上昇したことで、円安米ドル高に転じました。3月は、米国の地方銀行の経営破綻による信用不安の拡大により米国金利が大きく低下したことから、いったん円高米ドル安となりました。その後4月から当作成期末にかけては、米国の金融引き締めが継続するとの観測から米国金利が上昇したことに伴い、円安米ドル高傾向が続きました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

## ■当ファンド

今後も、「US コンセントレイテッド・ケイマン（米ドル・クラス）」と「ダイワ・マネーストック・マザーファンド」に投資します。また、「US コンセントレイテッド・ケイマン（米ドル・クラス）」への投資割合を高位に維持することを基本とします。

※US コンセントレイテッド・ケイマン（米ドル・クラス）：ダイワ・プレミアム・トラストーダイワ／ハリス US コンセントレイテッド・ケイマン（米ドル・クラス）

### ■ US コンセントレイテッド・ケイマン (米ドル・クラス)

ボトムアップによる企業リサーチをもとに、財務内容が強固であり、経営陣が有能で、長期的にキャッシュフロー成長が見込まれる企業の中から、企業の本源的価値と比較して割安に放置されている銘柄に厳選投資していきます。引き続き、一時的な株価調整局面は企業の本源的価値に対して割安な水準で投資する機会と捉え、短期的な損益ではなく、長期投資のリターンを追求していきます。

### ■ ダイワ・マネースtock・マザーファンド

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

## ポートフォリオについて

(2022. 11. 29 ~ 2023. 5. 29)

### ■ 当ファンド

当ファンドは、「US コンセントレイテッド・ケイマン (米ドル・クラス)」と「ダイワ・マネースtock・マザーファンド」に投資するファンド・オブ・ファンズです。「US コンセントレイテッド・ケイマン (米ドル・クラス)」への投資割合は、信託財産の純資産総額の95%程度以上とすることをめざしました。

### ■ US コンセントレイテッド・ケイマン (米ドル・クラス)

「US コンセントレイテッド・ケイマン (米ドル・クラス)」の受益証券においては、株式組入比率をおおむね90%以上の高位に維持しました。銘柄選択にあたって、ハリス・アソシエイツ・エル・ピーでは、独自に算出する投資対象企業の本源的価値と比較して著しく割安な銘柄に厳選投資することを基本方針としています。引き続き、財務内容が健全であり、経営陣の質が高く、企業の本源的価値と比較して割安に放置されている企業に厳選投資しました。セクター別では、金融やコミュニケーション・サービスを高位で組み入れました。銘柄別では、ALPHABET (コミュニケーション・サービス)、AMAZON.COM (一般消費財・サービス)、ORACLE (情報技術)などを高位で組み入れました。

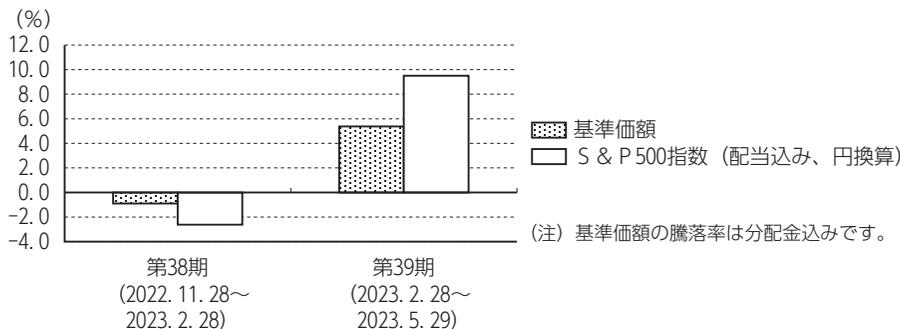
### ■ ダイワ・マネースtock・マザーファンド

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との騰落率の対比です。



## 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38期<br>2022年11月29日<br>~2023年2月28日 |             | 第39期<br>2023年3月1日<br>~2023年5月29日 |             |
|-------------------|------------------------------------|-------------|----------------------------------|-------------|
|                   | 金額                                 | 対基準価額比率 (%) | 金額                               | 対基準価額比率 (%) |
| <b>当期分配金(税込み)</b> | <b>350</b>                         | 3.09        | <b>350</b>                       | 3.03        |
| <b>対基準価額比率</b>    |                                    |             |                                  |             |
| <b>当期の収益</b>      | —                                  |             | 350                              |             |
| <b>当期の収益以外</b>    | 350                                |             | —                                |             |
| <b>翌期繰越分配対象額</b>  | 1,193                              |             | 1,329                            |             |

(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                         | 第38期     |   | 第39期     |
|-----------------------------|----------|---|----------|
| (a) 経費控除後の配当等収益             | 0.00円    | ✓ | 30.23円   |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益         | 0.00     | ✓ | 455.72   |
| (c) 収益調整金                   | 660.39   |   | 664.37   |
| (d) 分配準備積立金                 | ✓ 883.53 |   | 529.55   |
| (e) 当期分配対象額 (a + b + c + d) | 1,543.92 |   | 1,679.89 |
| (f) 分配金                     | 350.00   |   | 350.00   |
| (g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)       | 1,193.92 |   | 1,329.89 |

(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

今後も、「US コンセントレイテッド・ケイマン（米ドル・クラス）」と「ダイワ・マネーストック・マザーファンド」に投資します。また、「US コンセントレイテッド・ケイマン（米ドル・クラス）」への投資割合を高位に維持することを基本とします。

### ■US コンセントレイテッド・ケイマン（米ドル・クラス）

ボトムアップによる企業リサーチをもとに、財務内容が強固であり、経営陣が有能で、長期的にキャッシュフロー成長が見込まれる企業の中から、企業の本源的価値と比較して割安に放置されている銘柄に厳選投資していきます。引き続き、一時的な株価調整局面は企業の本源的価値に対して割安な水準で投資する機会と捉え、短期的な損益ではなく、長期投資のリターンを追求していきます。

### ■ダイワ・マネーストック・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38期～第39期<br>(2022. 11. 29～2023. 5. 29) |         | 項 目 の 概 要   |
|---------------|---|---------|---|
|               | 金 額                                     | 比 率     |   |
| 信 託 報 酬       | 67円                                     | 0.617%  | 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率<br>当作成期中の平均基準価額は10,854円です。                      |
| (投 信 会 社)     | (24)                                    | (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)     | (42)                                    | (0.384) | 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<br>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<br>有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金  |
| そ の 他 費 用     | 0                                       | 0.004   | その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数   |
| (監 査 費 用)     | (0)                                     | (0.004) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用   |
| 合 計           | 67                                      | 0.621   |   |

(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。

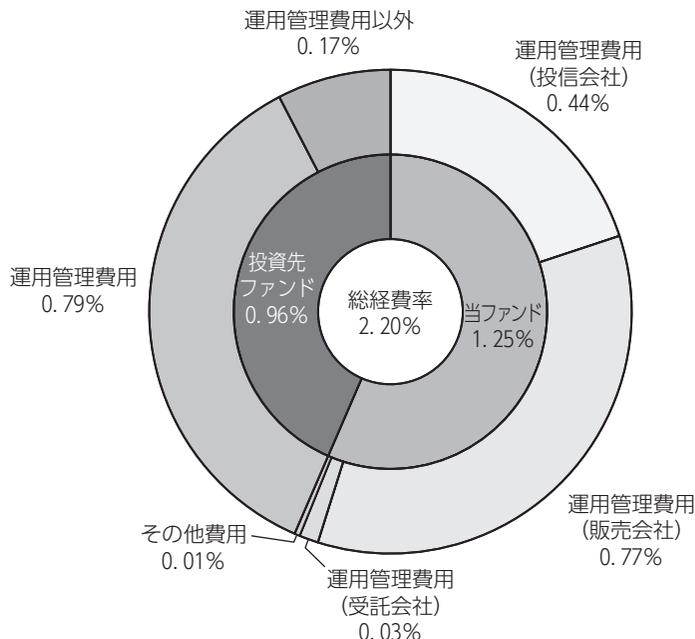
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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2.20%です。



| 総経費率 ( ① + ② + ③ )   | 2.20% |
|----------------------|-------|
| ①当ファンドの費用の比率         | 1.25% |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率   | 0.79% |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.17% |

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

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

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

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

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

(注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

■売買および取引の状況  
投資信託受益証券

(2022年11月29日から2023年5月29日まで)

| 決算期         | 第 38 期 ~ 第 39 期 |               |                   |               |
|-------------|-----------------|---------------|-------------------|---------------|
|             | 買 付             |               | 売 付               |               |
|             | □ 数             | 金 額           | □ 数               | 金 額           |
| 外国<br>(邦貨建) | 千口<br>487,8617  | 千円<br>136,259 | 千口<br>1,477,07184 | 千円<br>402,000 |

(注1) 買付は、外国投資信託から支払われた分配金による再投資分を含みます。

(注2) 金額は受渡し代金。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄  
投資信託受益証券

(2022年11月29日から2023年5月29日まで)

| 第 38 期 ~                                     |                 |               |          | 第 39 期                                       |                   |               |          |
|--|-----------------|---------------|----------|--|-------------------|---------------|----------|
| 買 付  |                 |               |          | 売 付  |                   |               |          |
| 銘 柄  | □ 数             | 金 額           | 平均単価     | 銘 柄  | □ 数               | 金 額           | 平均単価     |
| US CONCENTRATED CAYMAN<br>USD CLASS (ケイマン諸島) | 千口<br>447,33736 | 千円<br>125,000 | 円<br>279 | US CONCENTRATED CAYMAN<br>USD CLASS (ケイマン諸島) | 千口<br>1,477,07184 | 千円<br>402,000 | 円<br>272 |

(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 39 期 末          |                 |           |
|---|-------------------|-----------------|-----------|
|   | □ 数               | 評価額             | 比 率       |
| 外国投資信託受益証券<br>(ケイマン諸島)<br>US CONCENTRATED CAYMAN<br>USD CLASS | 千口<br>7,005,94828 | 千円<br>2,040,132 | %<br>98.8 |

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

| 種 類                      | 第37期末       |             |             | 第 39 期 末 |     |       |
|--------------------------|-------------|-------------|-------------|----------|-----|-------|
|                          | □ 数         | □ 数         | 評 価 額       | □ 数      | □ 数 | 評 価 額 |
| ダイワ・マネースtock・<br>マザーファンド | 千口<br>1,999 | 千口<br>1,999 | 千円<br>1,999 |          |     |       |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年5月29日現在

| 項 目                      | 第 39 期 末        |           |
|--------------------------|-----------------|-----------|
|                          | 評 価 額           | 比 率       |
| 投資信託受益証券                 | 千円<br>2,040,132 | %<br>95.3 |
| ダイワ・マネースtock・<br>マザーファンド | 1,999           | 0.1       |
| コール・ローン等、その他             | 98,457          | 4.6       |
| 投資信託財産総額                 | 2,140,589       | 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

(2023年2月28日)、(2023年5月29日)現在

| 項 目                       | 第38期末                 | 第39期末                 |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>(A) 資産</b>             | <b>2,138,896,809円</b> | <b>2,140,589,621円</b> |
| コール・ローン等                  | 120,170,016           | 98,457,706            |
| 投資信託受益証券(評価額)             | 2,016,727,017         | 2,040,132,139         |
| ダイワ・マネースtock・マザーファンド(評価額) | 1,999,776             | 1,999,776             |
| <b>(B) 負債</b>             | <b>75,799,162</b>     | <b>75,968,737</b>     |
| 未払収益分配金                   | 65,761,831            | 64,401,838            |
| 未払解約金                     | 3,403,500             | 5,348,751             |
| 未払信託報酬                    | 6,589,942             | 6,133,419             |
| その他未払費用                   | 43,889                | 84,729                |
| <b>(C) 純資産総額(A-B)</b>     | <b>2,063,097,647</b>  | <b>2,064,620,884</b>  |
| 元本                        | 1,878,909,485         | 1,840,052,528         |
| 次期繰越損益金                   | 184,188,162           | 224,568,356           |
| <b>(D) 受益権総口数</b>         | <b>1,878,909,485口</b> | <b>1,840,052,528口</b> |
| 1万口当り基準価額(C/D)            | 10,980円               | 11,220円               |

\* 当作成期首における元本額は1,982,300,886円、当作成期間(第38期～第39期)中における追加設定元本額は78,841,513円、同解約元本額は221,089,871円です。  
\* 第39期末の計算口数当りの純資産額は11,220円です。

■損益の状況

第38期 自 2022年11月29日 至 2023年2月28日  
第39期 自 2023年3月1日 至 2023年5月29日

| 項 目                     | 第38期                | 第39期                |
|-------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>(A) 配当等収益</b>        | <b>5,369,467円</b>   | <b>5,880,337円</b>   |
| 受取配当金                   | 5,371,816           | 5,882,219           |
| 受取利息                    | 137                 | 7                   |
| 支払利息                    | △ 2,486             | △ 1,889             |
| <b>(B) 有価証券売買損益</b>     | <b>△ 18,496,028</b> | <b>108,921,757</b>  |
| 売買益                     | 8,216,813           | 110,048,739         |
| 売買損                     | △ 26,712,841        | △ 1,126,982         |
| <b>(C) 信託報酬等</b>        | <b>△ 6,633,831</b>  | <b>△ 6,174,259</b>  |
| <b>(D) 当期損益金(A+B+C)</b> | <b>△ 19,760,392</b> | <b>108,627,835</b>  |
| <b>(E) 前期繰越損益金</b>      | <b>166,007,896</b>  | <b>78,233,597</b>   |
| <b>(F) 追加信託差損益金</b>     | <b>103,702,489</b>  | <b>102,108,762</b>  |
| (配当等相当額)                | ( 124,082,521)      | ( 122,248,329)      |
| (売買損益相当額)               | (△ 20,380,032)      | (△ 20,139,567)      |
| <b>(G) 合計(D+E+F)</b>    | <b>249,949,993</b>  | <b>288,970,194</b>  |
| <b>(H) 収益分配金</b>        | <b>△ 65,761,831</b> | <b>△ 64,401,838</b> |
| 次期繰越損益金(G+H)            | 184,188,162         | 224,568,356         |
| 追加信託差損益金                | 103,702,489         | 102,108,762         |
| (配当等相当額)                | ( 124,082,521)      | ( 122,248,329)      |
| (売買損益相当額)               | (△ 20,380,032)      | (△ 20,139,567)      |
| 分配準備積立金                 | 100,246,065         | 122,459,594         |
| 繰越損益金                   | △ 19,760,392        | —                   |

- (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                  | 第38期           | 第39期           |
|----------------------|----------------|----------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益      | 0円             | 5,564,082円     |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益  | 0              | 83,856,280     |
| (c) 収益調整金            | 124,082,521    | 122,248,329    |
| (d) 分配準備積立金          | 166,007,896    | 97,441,070     |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d) | 290,090,417    | 309,109,761    |
| (f) 分配金              | 65,761,831     | 64,401,838     |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e-f)   | 224,328,586    | 244,707,923    |
| (h) 受益権総口数           | 1,878,909,485口 | 1,840,052,528口 |

| 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ     |      |      |
|-------------------------|------|------|
| 1 万 口 当 り 分 配 金 (税 込 み) | 第38期 | 第39期 |
|                         | 350円 | 350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。

## 通貨セレクト・コース

## 最近10期の運用実績

| 決算期               | 基準価額    |            |           | S & P 500指数<br>(配当込み、米ドルベース) |           | 公社債<br>組入比率 | 投資信託<br>受益証券<br>組入比率 | 純資産<br>総額 |
|-------------------|---------|------------|-----------|------------------------------|-----------|-------------|----------------------|-----------|
|                   | (分配落)   | 税込み<br>分配金 | 期中<br>騰落率 | (参考指数)                       | 期中<br>騰落率 |             |                      |           |
| 30期末(2021年3月1日)   | 円 9,635 | 円 300      | % 15.9    | 26,935                       | % 5.2     | % —         | % 98.9               | 百万円 720   |
| 31期末(2021年5月28日)  | 10,880  | 350        | 16.6      | 29,796                       | 10.6      | —           | 99.0                 | 752       |
| 32期末(2021年8月30日)  | 10,927  | 350        | 3.6       | 32,093                       | 7.7       | —           | 98.5                 | 737       |
| 33期末(2021年11月29日) | 9,553   | 180        | △ 10.9    | 32,810                       | 2.2       | —           | 96.6                 | 627       |
| 34期末(2022年2月28日)  | 9,421   | 170        | 0.4       | 31,423                       | △ 4.2     | —           | 97.5                 | 618       |
| 35期末(2022年5月30日)  | 8,688   | 100        | △ 6.7     | 29,918                       | △ 4.8     | —           | 99.0                 | 569       |
| 36期末(2022年8月29日)  | 8,610   | 170        | 1.1       | 29,311                       | △ 2.0     | —           | 98.9                 | 565       |
| 37期末(2022年11月28日) | 8,993   | 140        | 6.1       | 29,213                       | △ 0.3     | —           | 98.9                 | 554       |
| 38期末(2023年2月28日)  | 9,248   | 120        | 4.2       | 29,024                       | △ 0.6     | —           | 99.0                 | 555       |
| 39期末(2023年5月29日)  | 10,217  | 140        | 12.0      | 30,781                       | 6.1       | —           | 97.4                 | 601       |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) S & P 500指数(配当込み、米ドルベース)は、同指数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。

(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。

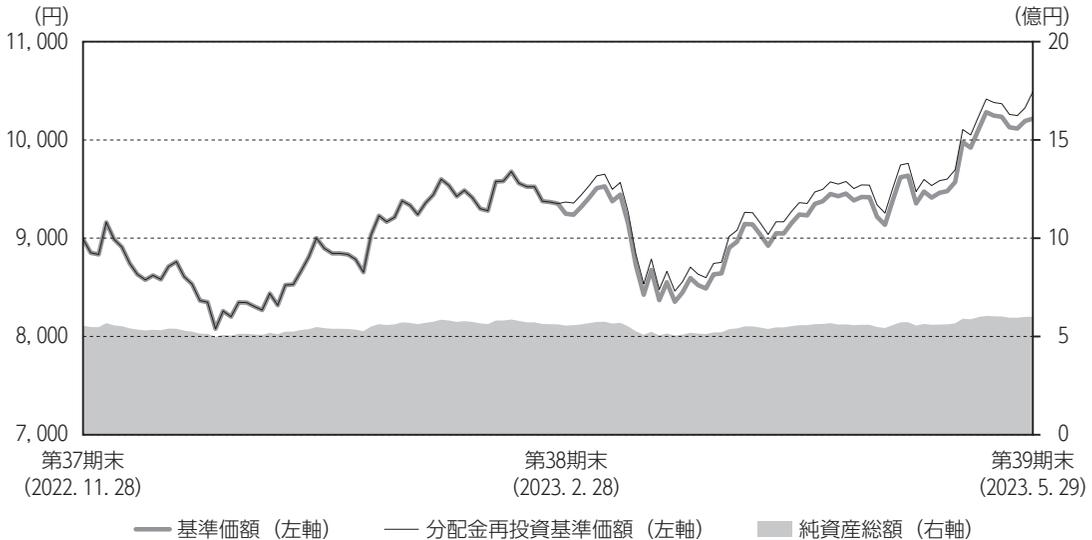
※参考指数を「S & P 500指数(米ドルベース)」から「S & P 500指数(配当込み、米ドルベース)」に変更しました。

S & P 500指数(配当込み、米ドルベース)はS&P Dow Jones Indices LLC またはその関連会社(「SPDJ」)の商品であり、これの使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。S & P<sup>®</sup>、S & P 500<sup>®</sup>、US 500、The 500、iBoxx<sup>®</sup>、iTraxx<sup>®</sup> および CDX<sup>®</sup> は、S&P Global, Inc. またはその関連会社(「S & P」)の商標です。Dow Jones<sup>®</sup> は、Dow Jones Trademark Holdings LLC (「Dow Jones」)の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはSPDJIに付与されており、大和アセットマネジメント株式会社により一定の目的でサブライセンスされています。通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド -イーグルアイII- 予想分配金提示型 通貨セレクト・コースは、SPDJI、Dow Jones、S & P、またはそれらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P 500指数(配当込み、米ドルベース)のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



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

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

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

#### 基準価額・騰落率

第38期首：8,993円

第39期末：10,217円 (既払分配金260円)

騰落率：16.7% (分配金再投資ベース)

#### 基準価額の主な変動要因

米国株式市況が堅調に推移したことに加え、選定通貨 (※) の対円為替相場がおおむね上昇 (円安) し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「投資環境について」をご参照ください。

※ 選定通貨とは、通貨の選定方針により、為替取引の対象通貨として選定された通貨をいいます。

通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド -イーグルアイII- 予想分配金提示型 通貨セレクト・コース

|      | 年 月 日            | 基 準 価 額 |            | S & P 500指数<br>(配当込み、米ドルベース) |            | 公 社 債<br>組入比率 | 投資信託<br>受益証券<br>組入比率 |
|------|------------------|---------|------------|------------------------------|------------|---------------|----------------------|
|      |                  | 円       | 騰 落 率<br>% | (参考指数)                       | 騰 落 率<br>% |               |                      |
| 第38期 | (期首) 2022年11月28日 | 8,993   | —          | 29,213                       | —          | —             | 98.9                 |
|      | 11月末             | 8,835   | △ 1.8      | 28,718                       | △ 1.7      | —             | 98.5                 |
|      | 12月末             | 8,437   | △ 6.2      | 27,978                       | △ 4.2      | —             | 99.0                 |
|      | 2023年1月末         | 9,240   | 2.7        | 29,234                       | 0.1        | —             | 99.1                 |
|      | (期末) 2023年2月28日  | 9,368   | 4.2        | 29,024                       | △ 0.6      | —             | 99.0                 |
| 第39期 | (期首) 2023年2月28日  | 9,248   | —          | 29,024                       | —          | —             | 99.0                 |
|      | 3月末              | 8,965   | △ 3.1      | 29,573                       | 1.9        | —             | 98.7                 |
|      | 4月末              | 9,381   | 1.4        | 30,217                       | 4.1        | —             | 99.0                 |
|      | (期末) 2023年5月29日  | 10,357  | 12.0       | 30,781                       | 6.1        | —             | 97.4                 |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2022. 11. 29 ~ 2023. 5. 29)

### ■ 米国株式市況

米国株式市況は上昇しました。

米国株式市況は、当作成期首より2022年12月末にかけて、米国の景況感や企業業績の悪化懸念などから下落しましたが、2023年に入ると、賃金上昇率の鈍化を背景にF R B（米国連邦準備制度理事会）の利上げペースが減速するとの期待などから上昇しました。2月から3月半ばにかけては、予想を上回る経済指標の発表が相次ぎ金利が上昇したことや、米国の地方銀行の経営破綻を受けて下落しましたが、その後は、F R Bによる緊急融資枠の新設で資金繰り懸念が後退したことなどが好感され、成長株を中心に上昇に転じました。4月以降は、信用不安問題が再燃する場面が見られたものの、堅調なハイテク企業の決算が好感されたことなどから株価は上昇基調で推移し、当作成期末を迎えました。

### ■ 為替相場

選定通貨は対円でおおむね上昇しました。

当作成期における選定通貨の値動きは、中国経済の正常化期待や高金利通貨への選好が強まったことなどから、メキシコ・ペソ、ブラジル・リアル、コロンビア・ペソ、チリ・ペソ、ルーマニア・レイ、ハンガリー・フォリント、ポーランド・ズロチは対円で上昇しました。一方で、トルコ・リラ、南アフリカ・ランドは対円で下落しました。

### ■ 短期金利市況

選定通貨の短期金利は、高い経済成長率やインフレ率を背景に米ドルの短期金利をおおむね上回って推移しました。

米国では、政策金利の誘導目標レンジが3.75~4.00%から5.00~5.25%に引き上げられました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

今後、「US コンセントレイテッド・ケイマン（通貨セレクト・クラス）」と「ダイワ・マネースtock・マザーファンド」に投資します。また、「US コンセントレイテッド・ケイマン（通貨セレクト・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 コンセントレイテッド・ケイマン（通貨セレクト・クラス）：ダイワ・プレミアム・トラストーダイワ/ハリス US コンセントレイテッド・ケイマン（通貨セレクト・クラス）

### ■US コンセントレイテッド・ケイマン（通貨セレクト・クラス）

ボトムアップによる企業リサーチをもとに、財務内容が強固であり、経営陣が有能で、長期的にキャッシュフロー成長が見込まれる企業の中から、企業の本源的価値と比較して割安に放置されている銘柄に厳選投資していきます。引き続き、一時的な株価調整局面は企業の本源的価値に対して割安な水準で投資する機会と捉え、短期的な損益ではなく、長期投資のリターンを追求していきます。原則として、米ドル建ての資産に対して、米ドル売り/選定通貨買いの為替取引を行います。

大和アセットマネジメント株式会社が通貨の選定および配分比率について助言を行います。

### ■ダイワ・マネースtock・マザーファンド

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

## ポートフォリオについて

(2022. 11. 29 ~ 2023. 5. 29)

### ■当ファンド

当ファンドは、「US コンセントレイテッド・ケイマン（通貨セレクト・クラス）」と「ダイワ・マネースtock・マザーファンド」に投資するファンド・オブ・ファンズです。「US コンセントレイテッド・ケイマン（通貨セレクト・クラス）」への投資割合は、信託財産の純資産総額の95%程度以上とすることをめざしました。

### ■US コンセントレイテッド・ケイマン（通貨セレクト・クラス）

「US コンセントレイテッド・ケイマン（通貨セレクト・クラス）」の受益証券においては、株式組入比率をおおむね90%以上の高位に維持しました。銘柄選択にあたって、ハリス・アソシエイツ・エル・ピーでは、独自に算出する投資対象企業の本源的価値と比較して著しく割安な銘柄に厳選投資することを基本方針としています。引き続き、財務内容が健全であり、経営陣の質が高

く、企業の本源的価値と比較して割安に放置されている企業に厳選投資しました。セクター別では、金融やコミュニケーション・サービスを高位で組み入れました。銘柄別では、ALPHABET（コミュニケーション・サービス）、AMAZON.COM（一般消費財・サービス）、ORACLE（情報技術）などを高位で組み入れました。また、米ドル建ての資産に対して、米ドル売り／選定通貨買いの為替取引を行いました。取引対象通貨においては、金利水準、リスク水準、ファンダメンタルズ、流動性等を勘案し、中長期的な視点から安定したキャリー収益が享受できる通貨を毎月6通貨選定し、運用を行いました。また、取引対象通貨合計の比率は、原資産に対しておおむね100%を維持しました。

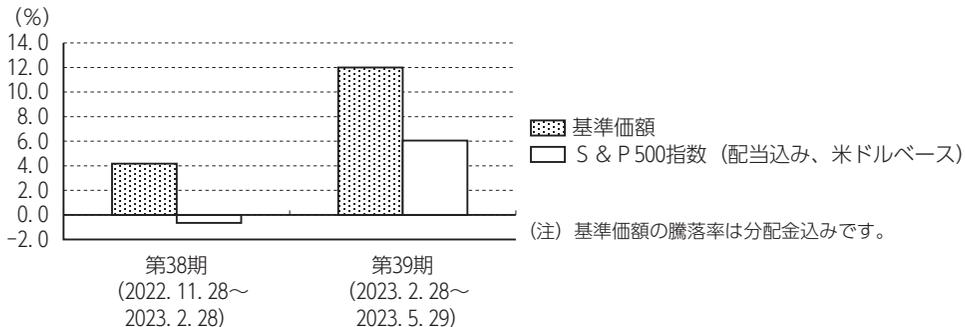
### ダイワ・マネースtock・マザーファンド

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との騰落率の対比です。



## 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38期<br>2022年11月29日<br>～2023年2月28日 |            | 第39期<br>2023年3月1日<br>～2023年5月29日 |            |
|---------------|------------------------------------|------------|----------------------------------|------------|
|               | <b>当期分配金（税込み）</b> (円)              | <b>120</b> | <b>140</b>                       | <b>120</b> |
| 対基準価額比率 (%)   | 1.28                               | 1.35       | 1.28                             | 1.35       |
| 当期の収益 (円)     | 120                                | 140        | 120                              | 140        |
| 当期の収益以外 (円)   | —                                  | —          | —                                | —          |
| 翌期繰越分配対象額 (円) | 2,117                              | 2,154      | 2,117                            | 2,154      |

(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                         | 第38期      | 第39期      |
|-----------------------------|-----------|-----------|
| (a) 経費控除後の配当等収益             | ✓ 144.55円 | ✓ 176.83円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益         | 0.00      | 0.00      |
| (c) 収益調整金                   | 350.46    | 357.45    |
| (d) 分配準備積立金                 | 1,742.39  | 1,759.96  |
| (e) 当期分配対象額 (a + b + c + d) | 2,237.41  | 2,294.25  |
| (f) 分配金                     | 120.00    | 140.00    |
| (g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)       | 2,117.41  | 2,154.25  |

(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

今後も、「US コンセントレイテッド・ケイマン（通貨セレクト・クラス）」と「ダイワ・マネースtock・マザーファンド」に投資します。また、「US コンセントレイテッド・ケイマン（通貨セレクト・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 コンセントレイテッド・ケイマン（通貨セレクト・クラス）

ボトムアップによる企業リサーチをもとに、財務内容が強固であり、経営陣が有能で、長期的にキャッシュフロー成長が見込まれる企業の中から、企業の本源的価値と比較して割安に放置されている銘柄に厳選投資していきます。引き続き、一時的な株価調整局面は企業の本源的価値に対して割安な水準で投資する機会と捉え、短期的な損益ではなく、長期投資のリターンを追求していきます。原則として、米ドル建ての資産に対して、米ドル売り／選定通貨買いの為替取引を行います。

大和アセットマネジメント株式会社が通貨の選定および配分比率について助言を行います。

### ■ダイワ・マネースtock・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38期～第39期<br>(2022. 11. 29～2023. 5. 29) |          | 項 目 の 概 要   |
|---------------|---|----------|---|
|               | 金 額                                     | 比 率      |   |
| 信 託 報 酬       | 56円                                     | 0. 617%  | 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率<br>当作成期中の平均基準価額は9, 118円です。                      |
| (投 信 会 社)     | (20)                                    | (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)     | (35)                                    | (0. 384) | 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<br>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<br>有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金  |
| そ の 他 費 用     | 0                                       | 0. 004   | その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数   |
| (監 査 費 用)     | (0)                                     | (0. 004) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用   |
| 合 計           | 57                                      | 0. 621   |   |

(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。

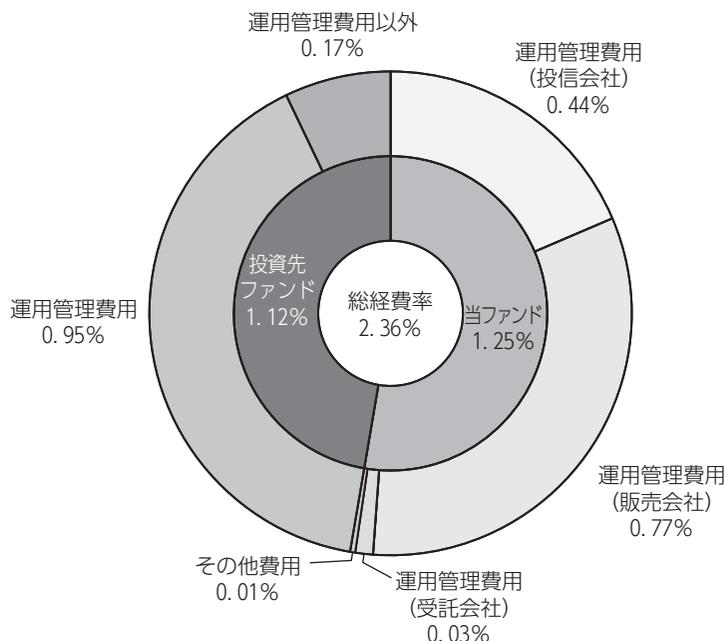
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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2.36%です。



|                      |       |
|----------------------|-------|
| 総経費率 ( ① + ② + ③ )   | 2.36% |
| ①当ファンドの費用の比率         | 1.25% |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率   | 0.95% |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.17% |

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

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

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

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

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

(注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

(2022年11月29日から2023年5月29日まで)

| 決算期         | 第 38 期 ～ 第 39 期 |              |                 |              |
|-------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
|             | 買 付             |              | 売 付             |              |
|             | □ 数             | 金 額          | □ 数             | 金 額          |
| 外国<br>(邦貨建) | 千口<br>233.45154 | 千円<br>22,157 | 千口<br>605.86822 | 千円<br>57,000 |

(注1) 買付は、外国投資信託から支払われた分配金による再投資分を含みます。

(注2) 金額は受渡し代金。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

投資信託受益証券

(2022年11月29日から2023年5月29日まで)

| 第 38 期                                      |                |             |         | ～   | 第 39 期          |              |         |  |
|---|----------------|-------------|---------|---|-----------------|--------------|---------|--|
| 買 付   |                | 売 付         |         |   |                 | 売 付          |         |  |
| 銘 柄   | □ 数            | 金 額         | 平均単価    | 銘 柄   | □ 数             | 金 額          | 平均単価    |  |
| US CONCENTRATED CAYMAN<br>CS CLASS (ケイマン諸島) | 千口<br>22.47368 | 千円<br>2,000 | 円<br>88 | US CONCENTRATED CAYMAN<br>CS CLASS (ケイマン諸島) | 千口<br>605.86822 | 千円<br>57,000 | 円<br>94 |  |

(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 39 期 末          |               |           |
|--|-------------------|---------------|-----------|
|  | □ 数               | 評価額           | 比 率       |
| 外国投資信託受益証券<br>(ケイマン諸島)<br>US CONCENTRATED CAYMAN<br>CS CLASS | 千口<br>5,790.25971 | 千円<br>585,632 | %<br>97.4 |

(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37期末     | 第 39 期 末  |           |
|----------------------|-----------|-----------|-----------|
|                      | □ 数       | □ 数       | 評 価 額     |
| ダイワ・マネースtock・マザーファンド | 千口<br>505 | 千口<br>505 | 千円<br>506 |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年5月29日現在

| 項 目                  | 第 39 期 末      |           |
|----------------------|---------------|-----------|
|                      | 評 価 額         | 比 率       |
| 投資信託受益証券             | 千円<br>585,632 | %<br>95.8 |
| ダイワ・マネースtock・マザーファンド | 506           | 0.1       |
| コール・ローン等、その他         | 24,993        | 4.1       |
| 投資信託財産総額             | 611,132       | 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

(2023年2月28日)、(2023年5月29日)現在

| 項目                        | 第38期末               | 第39期末               |
|---------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>(A) 資産</b>             | <b>564,895,158円</b> | <b>611,132,364円</b> |
| コール・ローン等                  | 14,224,322          | 24,993,656          |
| 投資信託受益証券(評価額)             | 550,164,785         | 585,632,657         |
| ダイワ・マネースtock・マザーファンド(評価額) | 506,051             | 506,051             |
| <b>(B) 負債</b>             | <b>8,927,892</b>    | <b>9,956,650</b>    |
| 未払収益分配金                   | 7,213,718           | 8,237,370           |
| 未払信託報酬                    | 1,702,861           | 1,696,699           |
| その他未払費用                   | 11,313              | 22,581              |
| <b>(C) 純資産総額(A-B)</b>     | <b>555,967,266</b>  | <b>601,175,714</b>  |
| 元本                        | 601,143,227         | 588,383,624         |
| 次期繰越損益金                   | △ 45,175,961        | 12,792,090          |
| <b>(D) 受益権総口数</b>         | <b>601,143,227口</b> | <b>588,383,624口</b> |
| 1万口当り基準価額(C/D)            | 9,248円              | 10,217円             |

\* 当作成期首における元本額は617,142,869円、当作成期間(第38期～第39期)中における追加設定元本額は5,142,194円、同解約元本額は33,901,439円です。

\* 第39期末の計算口数当りの純資産額は10,217円です。

■損益の状況

第38期 自 2022年11月29日 至 2023年2月28日

第39期 自 2023年3月1日 至 2023年5月29日

| 項目                      | 第38期                | 第39期                |
|-------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>(A) 配当等収益</b>        | <b>9,348,813円</b>   | <b>10,677,258円</b>  |
| 受取配当金                   | 9,349,356           | 10,677,796          |
| 受取利息                    | 8                   | 2                   |
| 支払利息                    | △ 551               | △ 540               |
| <b>(B) 有価証券売買損益</b>     | <b>14,963,508</b>   | <b>56,283,530</b>   |
| 売買益                     | 15,588,687          | 56,725,495          |
| 売買損                     | △ 625,179           | △ 441,965           |
| <b>(C) 信託報酬等</b>        | <b>△ 1,714,174</b>  | <b>△ 1,707,967</b>  |
| <b>(D) 当期損益金(A+B+C)</b> | <b>22,598,147</b>   | <b>65,252,821</b>   |
| <b>(E) 前期繰越損益金</b>      | <b>△ 53,370,935</b> | <b>△ 37,033,267</b> |
| <b>(F) 追加信託差損益金</b>     | <b>△ 7,189,455</b>  | <b>△ 7,190,094</b>  |
| (配当等相当額)                | ( 21,068,068)       | ( 21,032,037)       |
| (売買損益相当額)               | (△ 28,257,523)      | (△ 28,222,131)      |
| <b>(G) 合計(D+E+F)</b>    | <b>△ 37,962,243</b> | <b>△ 21,029,460</b> |
| <b>(H) 収益分配金</b>        | <b>△ 7,213,718</b>  | <b>△ 8,237,370</b>  |
| 次期繰越損益金(G+H)            | △ 45,175,961        | 12,792,090          |
| 追加信託差損益金                | △ 7,189,455         | △ 7,190,094         |
| (配当等相当額)                | ( 21,068,068)       | ( 21,032,037)       |
| (売買損益相当額)               | (△ 28,257,523)      | (△ 28,222,131)      |
| 分配準備積立金                 | 106,218,886         | 105,720,847         |
| 繰越損益金                   | △ 144,205,392       | △ 85,738,663        |

(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                   | 第38期         | 第39期         |
|----------------------|--------------|--------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益      | 8,689,676円   | 10,404,809円  |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益  | 0            | 0            |
| (c) 収益調整金            | 21,068,068   | 21,032,037   |
| (d) 分配準備積立金          | 104,742,928  | 103,553,408  |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d) | 134,500,672  | 134,990,254  |
| (f) 分配金              | 7,213,718    | 8,237,370    |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e-f)   | 127,286,954  | 126,752,884  |
| (h) 受益権総口数           | 601,143,227口 | 588,383,624口 |

| 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ     |      |      |
|-------------------------|------|------|
| 1 万 口 当 り 分 配 金 (税 込 み) | 第38期 | 第39期 |
|                         | 120円 | 140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 コンセントレイテッド・ケイマン**  
**日本円・クラス／豪ドル・クラス／ブラジル・レアル・クラス／**  
**米ドル・クラス／通貨セレクト・クラス**

当ファンド（通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド -イーグルアイII- 予想分配金提示型 日本円・コース／豪ドル・コース／ブラジル・レアル・コース／米ドル・コース／通貨セレクト・コース）はケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・プレミアム・トラストーダイワ／ハリス US コンセントレイテッド・ケイマン 日本円・クラス／豪ドル・クラス／ブラジル・レアル・クラス／米ドル・クラス／通貨セレクト・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。

（米ドル建て）

**貸借対照表**  
2022年5月31日

|                           |           |                   |
|---------------------------|-----------|-------------------|
| <b>資産</b>                 |           |                   |
| 投資資産の評価額（簿価 \$26,511,933） | \$        | 28,348,809        |
| 現金                        |           | 279               |
| 外国為替先渡取引による評価益            |           | 358,297           |
| 未収：                       |           |                   |
| 売却済みの投資                   |           | 98,686            |
| 受益証券の発行                   |           | 404,213           |
| 配当                        |           | 15,908            |
| <b>資産合計</b>               |           | 29,226,192        |
| <b>負債</b>                 |           |                   |
| 外国為替先渡取引による評価損            |           | 66,597            |
| カウンターパーティへの預託金（外国為替先渡取引用） |           | 260,000           |
| 未払：                       |           |                   |
| 購入済みの投資                   |           | 932,605           |
| 専門家報酬                     |           | 85,500            |
| 運用会社報酬                    |           | 13,554            |
| 会計および管理会社報酬               |           | 3,206             |
| 保管会社報酬                    |           | 2,767             |
| 名義書換代理人報酬                 |           | 995               |
| 為替運用会社報酬                  |           | 648               |
| 為替取引執行会社報酬                |           | 152               |
| <b>負債合計</b>               |           | 1,366,024         |
| <b>純資産</b>                | <b>\$</b> | <b>27,860,168</b> |
| 豪ドル・クラス                   | \$        | 799,091           |
| ブラジル・レアル・クラス              |           | 1,447,074         |
| 通貨セレクト・クラス                |           | 4,469,851         |
| 日本円・クラス                   |           | 1,874,812         |
| 米ドル・クラス                   |           | 19,269,340        |
|                           | <b>\$</b> | <b>27,860,168</b> |

通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド -イーグルアイII- 予想分配金提示型

|                   |  |             |
|-------------------|--|-------------|
| <b>発行済み受益証券口数</b> |  |             |
| 豪ドル・クラス           |  | 569, 107    |
| ブラジル・リアル・クラス      |  | 1, 796, 563 |
| 通貨セレクト・クラス        |  | 6, 607, 002 |
| 日本円・クラス           |  | 1, 243, 445 |
| 米ドル・クラス           |  | 9, 427, 318 |

|                     |    |        |
|---------------------|----|--------|
| <b>受益証券1口当り純資産額</b> |    |        |
| 豪ドル・クラス             | \$ | 1. 404 |
| ブラジル・リアル・クラス        | \$ | 0. 805 |
| 通貨セレクト・クラス          | \$ | 0. 677 |
| 日本円・クラス             | \$ | 1. 508 |
| 米ドル・クラス             | \$ | 2. 044 |

**損益計算書**

2022年5月31日に終了した年度

|                         |    |                       |
|-------------------------|----|-----------------------|
| <b>投資収益</b>             |    |                       |
| 配当収益 (源泉税 \$86, 829控除後) | \$ | 203, 355              |
| 受取利息                    |    | 506                   |
| <b>投資収益合計</b>           |    | <u>203, 861</u>       |
| <b>費用</b>               |    |                       |
| 運用会社報酬                  |    | 206, 699              |
| 専門家報酬                   |    | 53, 249               |
| 会計および管理会社報酬             |    | 45, 001               |
| 保管会社報酬                  |    | 19, 720               |
| 為替運用会社報酬                |    | 10, 269               |
| 受託会社報酬                  |    | 8, 605                |
| 名義書換代理人報酬               |    | 7, 071                |
| 登録料                     |    | 1, 879                |
| 為替取引執行会社報酬              |    | 1, 096                |
| <b>費用合計</b>             |    | <u>353, 589</u>       |
| <b>投資損失</b>             |    | <u>(149, 728)</u>     |
| <b>実現損益および評価損益：</b>     |    |                       |
| <b>実現損益：</b>            |    |                       |
| 証券投資                    |    | 5, 981, 379           |
| 外国為替取引および外国為替先渡取引       |    | (1, 302, 972)         |
| <b>実現利益</b>             |    | <u>4, 678, 407</u>    |
| <b>評価損益の変動：</b>         |    |                       |
| 証券投資                    |    | (10, 385, 164)        |
| 外国為替換算および外国為替先渡取引       |    | 309, 270              |
| <b>評価損益の変動</b>          |    | <u>(10, 075, 894)</u> |
| <b>実現損益および評価損益の変動</b>   |    | <u>(5, 397, 487)</u>  |
| <b>運用による純資産の減少</b>      | \$ | <u>(5, 547, 215)</u>  |

通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド - イーグルアイII - 予想分配金提示型

(米ドル建て)

投資明細表  
2022年5月31日

| 株数     | 証券の明細                                | 対純資産比 | 評価額              |
|--------|--------------------------------------|-------|------------------|
|        | <b>普通株 (97.2%)</b>                   |       |                  |
|        | <b>英国 (6.7%)</b>                     |       |                  |
|        | <b>ヘルスケア製品 (2.5%)</b>                |       |                  |
| 10,394 | LivaNova PLC                         |       | \$ 707,520       |
|        | <b>保険 (4.2%)</b>                     |       |                  |
| 5,490  | Willis Towers Watson PLC             |       | 1,158,774        |
|        | <b>英国合計 (簿価 \$1,956,684)</b>         |       | <u>1,866,294</u> |
|        | <b>米国 (90.5%)</b>                    |       |                  |
|        | <b>自動車部品 (3.2%)</b>                  |       |                  |
| 6,375  | Lear Corp.                           |       | 898,620          |
|        | <b>銀行 (5.6%)</b>                     |       |                  |
| 22,130 | Bank of America Corp.                |       | 823,236          |
| 13,670 | Citigroup, Inc.                      |       | 730,115          |
|        |                                      |       | <u>1,553,351</u> |
|        | <b>飲料 (5.0%)</b>                     |       |                  |
| 40,060 | Keurig Dr Pepper, Inc.               |       | 1,391,684        |
|        | <b>商業サービス (3.3%)</b>                 |       |                  |
| 10,205 | ManpowerGroup, Inc.                  |       | 914,470          |
|        | <b>総合金融サービス (12.2%)</b>              |       |                  |
| 1,410  | BlackRock, Inc. Class A              |       | 943,403          |
| 18,180 | Charles Schwab Corp.                 |       | 1,274,418        |
| 1,705  | Mastercard, Inc. Class A             |       | 610,168          |
| 2,750  | Visa, Inc. Class A                   |       | 583,468          |
|        |                                      |       | <u>3,411,457</u> |
|        | <b>ヘルスケアサービス (4.5%)</b>              |       |                  |
| 5,967  | HCA Healthcare, Inc.                 |       | 1,255,457        |
|        | <b>保険 (4.4%)</b>                     |       |                  |
| 21,025 | American International Group, Inc.   |       | 1,233,747        |
|        | <b>インターネット (22.7%)</b>               |       |                  |
| 903    | Alphabet, Inc. Class A               |       | 2,054,542        |
| 711    | Amazon.com, Inc.                     |       | 1,709,379        |
| 543    | Booking Holdings, Inc.               |       | 1,218,253        |
| 4,270  | Facebook, Inc. Class A               |       | 826,843          |
| 2,560  | Netflix, Inc.                        |       | 505,446          |
|        |                                      |       | <u>6,314,463</u> |
|        | <b>宿泊施設 (2.2%)</b>                   |       |                  |
| 4,339  | Hilton Worldwide Holdings, Inc.      |       | 611,192          |
|        | <b>メディア (6.3%)</b>                   |       |                  |
| 3,483  | Charter Communications, Inc. Class A |       | 1,765,637        |
|        | <b>石油・ガスサービス (0.9%)</b>              |       |                  |
| 13,025 | NOV, Inc.                            |       | 260,500          |
|        | <b>未公開株 (2.9%)</b>                   |       |                  |
| 14,632 | KKR & Co., Inc. Class Miscella       |       | 801,980          |
|        | <b>不動産 (4.5%)</b>                    |       |                  |
| 15,080 | CBRE Group, Inc. Class A             |       | 1,249,227        |

通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド -イーグルアイII- 予想分配金提示型

| 株数            | 証券の明細  | 対純資産比  | 評価額           |
|---------------|--|--------|---------------|
| 56,295        | 小売 (3.8%)<br>Wendy's Co.                                 |        | 1,049,339     |
| 24,940        | ソフトウェア (9.0%)<br>Fiserv, Inc.                            |        | 2,498,489     |
|               | 米国合計 (簿価 \$23,282,347)                                   |        | 25,209,613    |
|               | 普通株合計 (簿価 \$25,239,031)                                  |        | \$ 27,075,907 |
| 元本            | 短期運用 (4.6%)<br>英国 (4.6%)<br>定期預金 (4.6%)<br>Barclays Bank |        |               |
| USD 1,272,902 | 0.40% due 06/01/22                                       |        | \$ 1,272,902  |
|               | 英国合計 (簿価 \$1,272,902)                                    |        | 1,272,902     |
|               | 短期運用合計 (簿価 \$1,272,902)                                  |        | 1,272,902     |
|               | 投資総額 (簿価 \$26,511,933)                                   | 101.8% | \$ 28,348,809 |
|               | 現金およびその他の資産を超過する負債                                       | (1.8)  | (488,641)     |
|               | 純資産  | 100.0% | \$ 27,860,168 |

投資明細表のすべての有価証券は運用会社の最良の判断に基づいて有価証券の所在地ではなく、リスクの所在国によって分類されています。

2022年5月31日現在の豪ドル・クラスの外国為替先渡取引

| 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)     | 評価益 / (損) |
|-----|-------------|-----------|------------|-----|---------|-----------|------------|-----------|
| AUD | Citibank NA | 1,262,091 | 06/14/2022 | USD | 864,210 | \$ 41,315 | \$ -       | \$ 41,315 |
| USD | Citibank NA | 128,683   | 06/14/2022 | AUD | 188,060 | -         | (6,247)    | (6,247)   |
|     |             |           |            |     |         | \$ 41,315 | \$ (6,247) | \$ 35,068 |

2022年5月31日現在のブラジル・リアル・クラスの外国為替先渡取引

| 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)     | 評価益 / (損)  |
|-----|-------------|-----------|------------|-----|-----------|------------|------------|------------|
| BRL | Citibank NA | 7,038,792 | 06/14/2022 | USD | 1,347,579 | \$ 132,574 | \$ -       | \$ 132,574 |
| BRL | Citibank NA | 509,359   | 06/14/2022 | USD | 107,124   | -          | (13)       | (13)       |
| USD | Citibank NA | 140,615   | 06/14/2022 | BRL | 683,209   | -          | (3,055)    | (3,055)    |
|     |             |           |            |     |           | \$ 132,574 | \$ (3,068) | \$ 129,506 |

2022年5月31日現在の通貨セレクト・クラスの外国為替先渡取引

| 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)      | 評価益 / (損)  |
|-----|-------------|---------------|------------|-----|-----------|------------|-------------|------------|
| BRL | Citibank NA | 3,222,915     | 06/14/2022 | USD | 617,028   | \$ 60,702  | \$ -        | \$ 60,702  |
| CLP | Citibank NA | 480,946,983   | 06/14/2022 | USD | 551,152   | 31,855     | -           | 31,855     |
| COP | Citibank NA | 2,149,335,162 | 06/14/2022 | USD | 520,534   | 47,752     | -           | 47,752     |
| MXN | Citibank NA | 13,356,980    | 06/14/2022 | USD | 651,166   | 24,755     | -           | 24,755     |
| RON | Citibank NA | 2,786,110     | 06/14/2022 | USD | 583,536   | 19,021     | -           | 19,021     |
| TRY | Citibank NA | 20,537,397    | 06/14/2022 | USD | 1,275,357 | -          | (40,857)    | (40,857)   |
|     |             |               |            |     |           | \$ 184,085 | \$ (40,857) | \$ 143,228 |

2022年5月31日現在の日本円・クラスの外国為替先渡取引

| 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)       | 評価益/(損)     |
|-------|-------------|-------------|------------|-------|------------|--------|-------------|-------------|
| J P Y | Citibank NA | 240,518,954 | 06/14/2022 | U S D | 1,886,871  | \$ -   | \$ (16,425) | \$ (16,425) |
| J P Y | Citibank NA | 13,068,523  | 06/14/2022 | U S D | 101,602    | 28     | -           | 28          |
| U S D | Citibank NA | 95,280      | 06/14/2022 | J P Y | 12,213,963 | 295    | -           | 295         |
|       |             |             |            |       |            | \$ 323 | \$ (16,425) | \$ (16,102) |

通貨の略称

|     |   |          |
|-----|---|----------|
| AUD | - | 豪ドル      |
| BRL | - | ブラジル・レアル |
| CLP | - | チリ・ペソ    |
| COP | - | コロンビア・ペソ |
| JPY | - | 日本・円     |
| MXN | - | メキシコ・ペソ  |
| RON | - | ルーマニア・レイ |
| TRY | - | トルコ・リラ   |
| USD | - | 米ドル      |

## ダイワ・マネーストック・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厳選株ファンド –イーグルアイII– 予想分配金提示型）が投資対象としている「ダイワ・マネーストック・マザーファンド」の決算日（2022年12月9日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第39期の決算日（2023年5月29日）現在におけるダイワ・マネーストック・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・マネーストック・マザーファンドの主要な売買銘柄

2022年11月29日～2023年5月29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

2023年5月29日現在、有価証券等の組み入れはありません。

# ダイワ・マネースtock・マザーファンド

## 運用報告書 第13期 (決算日 2022年12月9日)

(作成対象期間 2021年12月10日～2022年12月9日)

ダイワ・マネースtock・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

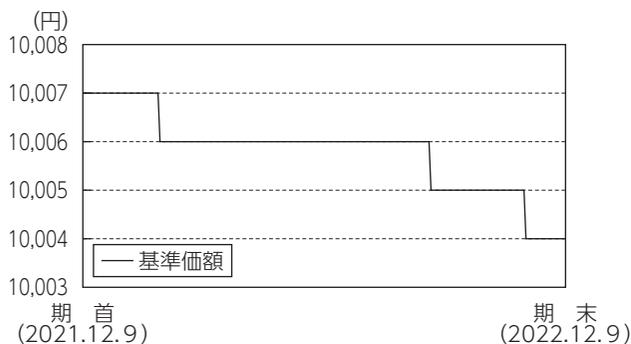
|        |                           |
|--------|---------------------------|
| 運用方針   | 安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。 |
| 主要投資対象 | 円建ての債券                    |
| 株式組入制限 | 純資産総額の10%以下               |

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



| 年 月 日          | 基準 価 額 |      | 公 社 債 組 入 比 率 |
|----------------|--------|------|---------------|
|                | 騰 落 率  |      |               |
| (期首)2021年12月9日 | 円      | %    | %             |
|                | 10,007 | -    | -             |
| 12月末           | 10,007 | 0.0  | -             |
| 2022年1月末       | 10,007 | 0.0  | -             |
| 2月末            | 10,006 | △0.0 | -             |
| 3月末            | 10,006 | △0.0 | -             |
| 4月末            | 10,006 | △0.0 | -             |
| 5月末            | 10,006 | △0.0 | -             |
| 6月末            | 10,006 | △0.0 | -             |
| 7月末            | 10,006 | △0.0 | -             |
| 8月末            | 10,005 | △0.0 | -             |
| 9月末            | 10,005 | △0.0 | -             |
| 10月末           | 10,005 | △0.0 | -             |
| 11月末           | 10,004 | △0.0 | -             |
| (期末)2022年12月9日 | 10,004 | △0.0 | -             |

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,007円 期末：10,004円 騰落率：△0.0%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○国内短期金融市況

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

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

流動性や資産の安全性に配慮し、コール・ローン等による運用を行いました。

◆ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

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

2022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 | 159,157,999 | 100.0 |
| 投資信託財産総額     | 159,157,999 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年12月9日現在

| 項 目                     | 当 期 末                   |
|-------------------------|-------------------------|
| <b>(A) 資産</b>           | <b>159,157,999,197円</b> |
| コール・ローン等                | 159,157,999,197         |
| <b>(B) 負債</b>           | <b>—</b>                |
| <b>(C) 純資産総額(A - B)</b> | <b>159,157,999,197</b>  |
| 元本                      | 159,095,941,234         |
| 次期繰越損益金                 | 62,057,963              |
| <b>(D) 受益権総口数</b>       | <b>159,095,941,234口</b> |
| <b>1万口当り基準価額(C/D)</b>   | <b>10,004円</b>          |

\* 期首における元本額は147,676,216,454円、当作成期間中における追加設定元本額は146,804,060,770円、同解約元本額は135,384,335,990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：

|  |                 |
|--|-----------------|
| ロボット・テクノロジー関連株ファンド - ロボテック                                   | 947,268円        |
| ダイワ/ミレニアセット・インド株式ファンド - インドの匠                                | 29,910,270円     |
| ワールド・フィンテック革命ファンド (為替ヘッジあり)                                  | 998円            |
| ワールド・フィンテック革命ファンド (為替ヘッジなし)                                  | 998円            |
| US短期ハイ・イールド社債ファンド (為替ヘッジあり/毎月決算型)                            | 102,434円        |
| ロボット・テクノロジー関連株ファンド - ロボテック (為替ヘッジあり)                         | 39,849円         |
| ロボット・テクノロジー関連株ファンド (年1回決算型)                                  | 3,985円          |
| -ロボテック (年1回) - (為替ヘッジあり)                                     |                 |
| i Freeレバレッジ S&P500   | 10,791,948,720円 |
| i Freeレバレッジ NASDAQ100  | 75,953,937,119円 |
| クリーンテック株式ファンド (資産成長型)  | 998,802円        |
| ロボット・テクノロジー関連株ファンド - ロボテック (毎月決算/予想分配金提示型)                   | 999円            |
| 世界インフラ戦略ファンド (為替ヘッジなし/毎月分配型)                                 | 1,000円          |
| 世界インフラ戦略ファンド (為替ヘッジなし/資産成長型)                                 | 499,501円        |
| ダイワ上場投信-日経平均レバレッジ・インデックス                                     | 4,236,015,061円  |
| ダイワ上場投信-日経平均ダブルインバース・インデックス                                  | 6,234,269,565円  |
| ダイワ上場投信-TOPIXレバレッジ(2倍)指数                                     | 1,010,016,980円  |
| ダイワ上場投信-TOPIXダブルインバース(-2倍)指数                                 | 926,363,625円    |
| ダイワ上場投信-日経平均インバース・インデックス                                     | 7,290,053,955円  |
| ダイワ上場投信-TOPIXインバース(-1倍)指数                                    | 12,970,925,555円 |
| ダイワ上場投信-JPX日経400レバレッジ・インデックス                                 | 538,317,221円    |
| ダイワ上場投信-JPX日経400インバース・インデックス                                 | 151,994,519円    |
| ダイワ上場投信-JPX日経400ダブルインバース・インデックス                              | 107,919,373円    |
| ダイワ米国投資法人債ファンド (為替ヘッジあり) 2016-07                             | 997円            |
| ダイワ米国投資法人債ファンド (為替ヘッジあり) 2016-10                             | 997円            |
| 先進国トータルリターン戦略ファンド (リスクリミット/適格機関投資家専用)                        | 207,414,601円    |
| ダイワ日本株式ベア・ファンド (適格機関投資家専用)                                   | 45,188,231円     |
| ダイワ日本債15-20年ラダー型ファンド・マネーポートフォリオ -SLTレド                       | 4,992,083円      |
| ブルベア・マネー・ポートフォリオ6  | 19,642,480,283円 |
| ブル3倍日本株ポートフォリオ6  | 17,085,842,499円 |
| ベア2倍日本株ポートフォリオ6  | 1,818,361,471円  |
| ダイワ/ハリス世界厳選株ファンド・マネー・ポートフォリオ                                 | 42,615,540円     |
| ダイワUS短期ハイ・イールド社債ファンド (為替ヘッジあり/年1回決算型)                        | 9,957円          |
| ダイワ米国バンクローン・オープン (為替ヘッジあり)                                   | 997円            |
| ダイワ米国バンクローン・オープン (為替ヘッジなし)                                   | 997円            |
| ダイワ新グローバル・ハイブリッド証券ファンド (為替ヘッジあり)                             | 997円            |
| ダイワ新グローバル・ハイブリッド証券ファンド (為替ヘッジなし)                             | 997円            |
| ダイワ/ミレニアセット亜細亜株式ファンド   | 4,148円          |
| 通貨選択型ダイワ/ミレニアセット・グローバル好配当株α (毎月分配型) 米ドル・コース                  | 10,833円         |
| 通貨選択型ダイワ/ミレニアセット・グローバル好配当株α (毎月分配型) ブラジル・リアル・コース             | 10,788円         |
| 通貨選択型ダイワ/ミレニアセット・グローバル好配当株α (毎月分配型) 通貨セレクト・コース               | 12,751円         |
| ロボット・テクノロジー関連株ファンド (年1回決算型) -ロボテック (年1回)                     | 100,588円        |
| ダイワ/ミレニアセット・アジア・セクターリーダー株ファンド                                | 5,813円          |
| ダイワ日本株ストラテジーα (通貨選択型) - ジャパン・トリプルリターンズ- 日本円・コース (毎月分配型)      | 398,764円        |
| ダイワ日本株ストラテジーα (通貨選択型) - ジャパン・トリプルリターンズ- 豪ドル・コース (毎月分配型)      | 99,691円         |
| ダイワ日本株ストラテジーα (通貨選択型) - ジャパン・トリプルリターンズ- ブラジル・リアル・コース (毎月分配型) | 398,764円        |
| ダイワ日本株ストラテジーα (通貨選択型) - ジャパン・トリプルリターンズ- 米ドル・コース (毎月分配型)      | 398,764円        |

|  |            |
|--|------------|
| ダイワ日本株ストラテジーα (通貨選択型) - ジャパン・トリプルリターンズ- 通貨セレクト・コース (毎月分配型) | 15,402円    |
| 通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド - イーグルアイ2- 予想分配金提示型 日本円・コース              | 300,273円   |
| 通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド - イーグルアイ2- 予想分配金提示型 豪ドル・コース              | 200,861円   |
| 通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド - イーグルアイ2- 予想分配金提示型 ブラジル・リアル・コース         | 300,273円   |
| 通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド - イーグルアイ2- 予想分配金提示型 米ドル・コース              | 1,999,177円 |
| 通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド - イーグルアイ2- 予想分配金提示型 通貨セレクト・コース           | 505,900円   |

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,004円です。

■損益の状況

当期 自2021年12月10日 至2022年12月9日

| 項 目                          | 当 期                  |
|------------------------------|----------------------|
| <b>(A) 配当等収益</b>             | <b>△ 48,809,986円</b> |
| 支払利息                         | △ 48,809,986         |
| <b>(B) 当期損益金(A)</b>          | <b>△ 48,809,986</b>  |
| <b>(C) 前期繰越損益金</b>           | <b>101,772,030</b>   |
| <b>(D) 解約差損益金</b>            | <b>△ 77,894,524</b>  |
| <b>(E) 追加信託差損益金</b>          | <b>86,990,443</b>    |
| <b>(F) 合計(B + C + D + E)</b> | <b>62,057,963</b>    |
| <b>次期繰越損益金(F)</b>            | <b>62,057,963</b>    |

(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。