

# ダイワ米国 バイバック・ファンド (為替ヘッジあり/為替ヘッジなし)

## 運用報告書(全体版)

### 第19期

(決算日 2023年9月19日)

(作成対象期間 2023年3月21日～2023年9月19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、米国企業の株式等の中からバイバック企業（自社株買いに積極的な企業）に投資することにより、値上がり益の獲得による信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

#### 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

<5624>  
<5625>

#### ★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   | 2014年3月19日～2024年3月18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 | ベビーファンド   | ダイワ米国バイバック・マザーファンドの受益証券  |
|        | ダイワ米国バイバック・マザーファンド  | 米国の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および店頭登録予定を含みます。）の株式および不動産投資信託証券（不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券をいいます。） |
| 組入制限   | ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率   | 無制限  |
|        | マザーファンドの株式組入上限比率  | 無制限  |
| 分配方針   | 分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。 |  |

為替ヘッジあり

最近5期の運用実績

| 決算期              | 基準価額   |            |           | S & P 500指数 (税引後<br>配当込み、米ドルベース) |           | 株式<br>組入比率 | 投資証券<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       |
| 15期末(2021年9月21日) | 12,347 | 1,300      | 7.7       | 25,798                           | 10.2      | 96.3       | —            | 546       |
| 16期末(2022年3月18日) | 12,259 | 0          | △ 0.7     | 26,246                           | 1.7       | 100.7      | —            | 518       |
| 17期末(2022年9月20日) | 10,532 | 0          | △ 14.1    | 23,335                           | △ 11.1    | 98.6       | —            | 445       |
| 18期末(2023年3月20日) | 10,240 | 0          | △ 2.8     | 23,581                           | 1.1       | 97.9       | —            | 410       |
| 19期末(2023年9月19日) | 10,971 | 400        | 11.0      | 26,964                           | 14.3      | 99.7       | —            | 434       |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) S & P 500指数 (税引後配当込み、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) 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。

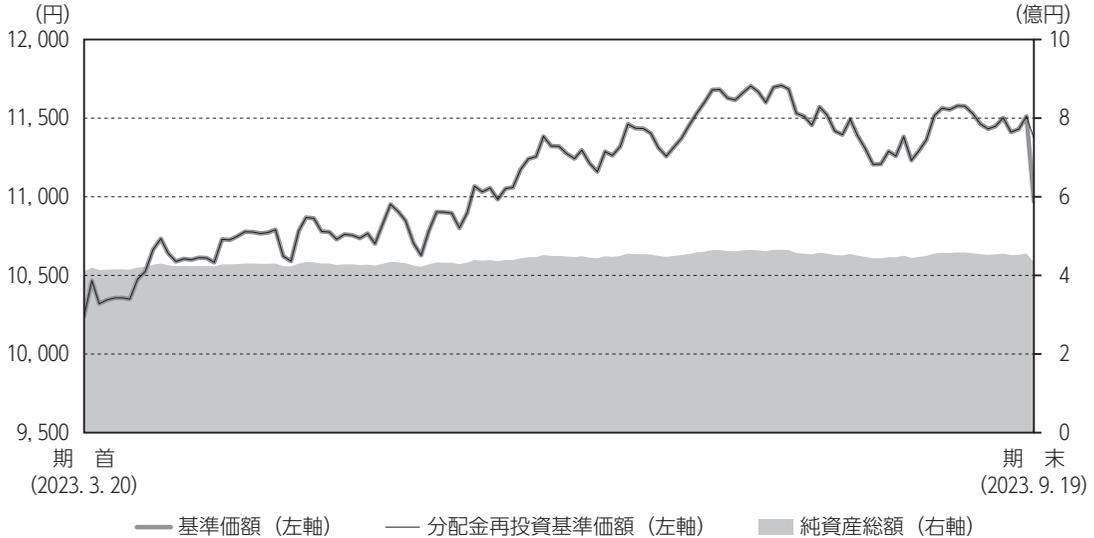
※参考指数を「S & P 500指数 (配当込み、米ドルベース)」から「S & P 500指数 (税引後配当込み、米ドルベース)」に変更しました。

S & P 500指数は 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 SPDJ 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。ダイワ米国バイバック・ファンド (為替ヘッジあり) は、SPDJ、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

期首：10,240円

期末：10,971円（分配金400円）

騰落率：11.0%（分配金込み）

#### ■ 基準価額の主な変動要因

米国株式市況は、予想を上回る企業決算の発表やインフレ率の鈍化などを好感し、上昇しました。このような投資環境の下、米国のバイバック企業（自社株買いに積極的な企業）に選定投資した結果、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。

ダイワ米国バイバック・ファンド（為替ヘッジあり）

| 年 月 日           | 基 準 価 額 |            | S & P 500指数（税引後<br>配当込み、米ドルベース）<br>（参考指数） |            | 株 式<br>組入比率 | 投資証券<br>組入比率 |
|-----------------|---------|------------|---|------------|-------------|--------------|
|                 | 円       | 騰 落 率<br>% | (参考指数)                                    | 騰 落 率<br>% |             |              |
| (期首)2023年 3月20日 | 10,240  | —          | 23,581                                    | —          | 97.9        | —            |
| 3月末             | 10,526  | 2.8        | 24,396                                    | 3.5        | 100.2       | —            |
| 4月末             | 10,783  | 5.3        | 24,920                                    | 5.7        | 98.7        | —            |
| 5月末             | 10,897  | 6.4        | 25,374                                    | 7.6        | 98.6        | —            |
| 6月末             | 11,319  | 10.5       | 26,553                                    | 12.6       | 100.1       | —            |
| 7月末             | 11,697  | 14.2       | 27,694                                    | 17.4       | 98.7        | —            |
| 8月末             | 11,564  | 12.9       | 27,318                                    | 15.8       | 99.5        | —            |
| (期末)2023年 9月19日 | 11,371  | 11.0       | 26,964                                    | 14.3       | 99.7        | —            |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

**投資環境について**

（2023. 3. 21 ~ 2023. 9. 19）

**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、米国の地方銀行の経営破綻に対して、F R B（米国連邦準備制度理事会）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しました。2023年4月以降は、地方銀行の経営不安や米国の債務上限問題への懸念が上値を抑えた一方、予想を上回る企業決算の発表が好感され、底堅い展開となりました。5月下旬以降は、A I（人工知能）関連で使用される半導体メーカーの強気見通しや債務上限問題の解決、インフレ率の鈍化などが好感されて大幅に上昇しました。しかし8月には、長期金利が上昇したことやF R B高官発言への警戒感が高まったことなどから下落材料となり、当作成期末にかけて上値の重い展開となりました。

**前作成期末における「今後の運用方針」****当ファンド**

今後も、主として、「ダイワ米国バイバック・マザーファンド」の受益証券を通じて、米国企業の株式などの中からバイバック企業に投資することにより、値上がり益の獲得による信託財産の成長をめざします。また、当ファンドでは、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

**ダイワ米国バイバック・マザーファンド**

自社株買いの実施状況や実現可能性、キャッシュフローおよび財務内容などの観点から企業の資本配分戦略を検証しつつ、業績動向、経営方針、株価バリュエーションなどの分析を行うことによって魅力的なバイバック企業を選定していく方針です。

## ポートフォリオについて

（2023. 3. 21 ~ 2023. 9. 19）

### ■当ファンド

主として、「ダイワ米国バイバック・マザーファンド」の受益証券を通じて、米国企業の株式などの中からバイバック企業に投資することにより、値上がり益の獲得による信託財産の成長をめざしました。また、当ファンドでは、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行いました。

### ■ダイワ米国バイバック・マザーファンド

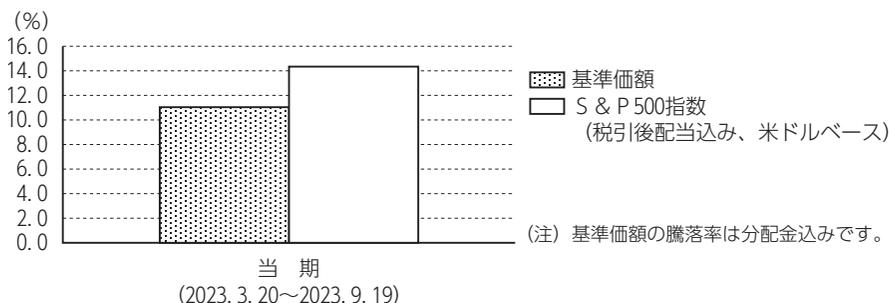
ポートフォリオは、米国のバイバック企業に投資し、おおむね90%以上の株式組入比率を維持しました。業種別では、情報技術セクター、金融セクター、一般消費財・サービスセクターの組入比率を高位に維持しました。個別銘柄では、各企業の時価総額や成長性、株価バリュエーションなどを総合的に勘案し、APPLE INC（情報技術）、MICROSOFT CORP（情報技術）、NVIDIA CORP（情報技術）などを組入上位としました。

## 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（S & P 500指数（税引後配当込み、米ドルベース））との騰落率の対比です。

参考指数は投資対象資産の市場動向を表す代表的な指数として掲載しております。



## 分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

| 項 目               | 当 期                       |            |
|-------------------|---------------------------|------------|
|                   | 2023年3月21日<br>～2023年9月19日 |            |
| <b>当期分配金（税込み）</b> | <b>(円)</b>                | <b>400</b> |
| 対基準価額比率           | (%)                       | 3.52       |
| 当期の収益             | (円)                       | 59         |
| 当期の収益以外           | (円)                       | 340        |
| 翌期繰越分配対象額         | (円)                       | 2,069      |

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。
- (注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

### ■収益分配金の計算過程（1万口当り）

| 項 目                        | 当 期 |          |
|----------------------------|-----|----------|
| (a) 経費控除後の配当等収益            | ✓   | 59.15円   |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益        |     | 0.00     |
| (c) 収益調整金                  |     | 214.89   |
| (d) 分配準備積立金                | ✓   | 2,195.55 |
| (e) 当期分配対象額（a + b + c + d） |     | 2,469.60 |
| (f) 分配金                    |     | 400.00   |
| (g) 翌期繰越分配対象額（e - f）       |     | 2,069.60 |

- (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、主として、「ダイワ米国バイバック・マザーファンド」の受益証券を通じて、米国企業の株式などの中からバイバック企業に投資することにより、値上がり益の獲得による信託財産の成長をめざします。また、当ファンドでは、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

### ■ダイワ米国バイバック・マザーファンド

自社株買いの実施状況や実現可能性、キャッシュフローおよび財務内容などの観点から企業の資本配分戦略を検証しつつ、業績動向、経営方針、株価バリュエーションなどの分析を行うことによって魅力的なバイバック企業を選定していく方針です。

## 1万口当りの費用の明細

| 項 目           | 当 期<br>(2023. 3. 21～2023. 9. 19) |          | 項 目 の 概 要   |
|---------------|----------------------------------|----------|---|
|               | 金 額                              | 比 率      |   |
| 信 託 報 酬       | 101円                             | 0. 907%  | 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11, 112円です。                     |
| (投 信 会 社)     | (49)                             | (0. 440) | 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)     | (49)                             | (0. 440) | 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)     | (3)                              | (0. 027) | 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 | 1                                | 0. 012   | 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 |
| (株 式)         | (1)                              | (0. 012) |   |
| 有 価 証 券 取 引 税 | 0                                | 0. 000   | 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  |
| (株 式)         | (0)                              | (0. 000) |   |
| そ の 他 費 用     | 2                                | 0. 016   | 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   |
| (保 管 費 用)     | (1)                              | (0. 011) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用                      |
| (監 査 費 用)     | (0)                              | (0. 003) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用   |
| (そ の 他)       | (0)                              | (0. 003) | 信託事務の処理等に関するその他の費用  |
| 合 計           | 104                              | 0. 936   |   |

(注 1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注 2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

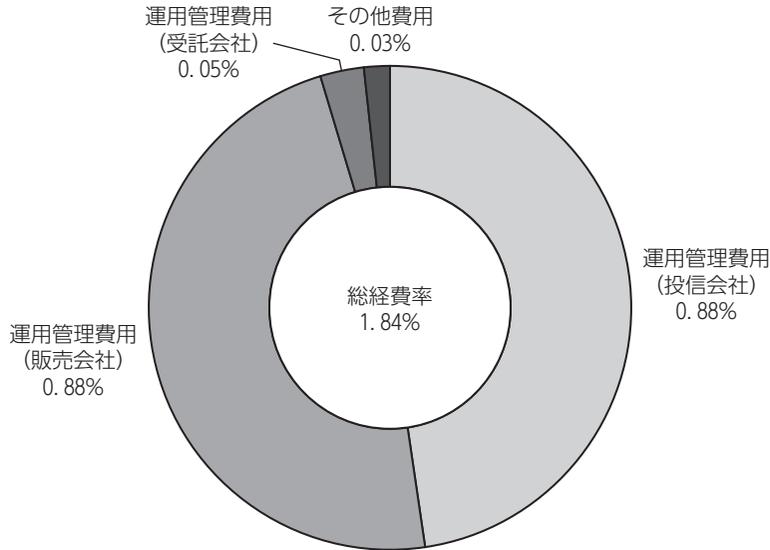
(注 3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注 4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.84%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

## ダイワ米国バイバック・ファンド（為替ヘッジあり）

### ■売買および取引の状況

#### 親投資信託受益証券の設定・解約状況

（2023年3月21日から2023年9月19日まで）

|                    | 設 定    |        | 解 約    |         |
|--------------------|--------|--------|--------|---------|
|                    | □ 数    | 金 額    | □ 数    | 金 額     |
|                    | 千口     | 千円     | 千口     | 千円      |
| ダイワ米国バイバック・マザーファンド | 12,076 | 32,200 | 41,330 | 112,400 |

（注）単位未満は切捨て。

### ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2023年3月21日から2023年9月19日まで）

| 項 目                 | 当 期                |
|---------------------|--------------------|
|                     | ダイワ米国バイバック・マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額       | 1,084,139千円        |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 2,678,910千円        |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.40               |

（注1）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

（注2）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

#### 親投資信託残高

| 種 類                | 期 首     | 当 期 末   |         |
|--------------------|---------|---------|---------|
|                    | □ 数     | □ 数     | 評 価 額   |
|                    | 千口      | 千口      | 千円      |
| ダイワ米国バイバック・マザーファンド | 178,794 | 149,540 | 435,059 |

（注）単位未満は切捨て。

### ■投資信託財産の構成

2023年9月19日現在

| 項 目                | 当 期 末   |       |
|--------------------|---------|-------|
|                    | 評 価 額   | 比 率   |
|                    | 千円      | %     |
| ダイワ米国バイバック・マザーファンド | 435,059 | 93.6  |
| コール・ローン等、その他       | 29,955  | 6.4   |
| 投資信託財産総額           | 465,014 | 100.0 |

（注1）評価額の単位未満は切捨て。

（注2）外貨建資産は、期末の時価を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で邦貨換算したものです。なお、9月19日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝147.73円です。

（注3）ダイワ米国バイバック・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（2,586,166千円）の投資信託財産総額（2,591,686千円）に対する比率は、99.8%です。

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年9月19日現在

| 項 目                     | 当 期 末        |
|-------------------------|--------------|
| (A) 資産                  | 889,121,342円 |
| コール・ローン等                | 29,955,051   |
| ダイワ米国バイバック・マザーファンド（評価額） | 435,059,395  |
| 未収入金                    | 424,106,896  |
| (B) 負債                  | 454,962,216  |
| 未払金                     | 435,114,188  |
| 未払収益分配金                 | 15,829,818   |
| 未払信託報酬                  | 4,006,164    |
| その他未払費用                 | 12,046       |
| (C) 純資産総額（A－B）          | 434,159,126  |
| 元本                      | 395,745,471  |
| 次期繰越損益金                 | 38,413,655   |
| (D) 受益権総口数              | 395,745,471口 |
| 1万口当り基準価額（C/D）          | 10,971円      |

\* 期首における元本額は400,904,076円、当作成期間中における追加設定元本額は1,186,379円、同解約元本額は6,344,984円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,971円です。

■損益の状況

当期 自 2023年3月21日 至 2023年9月19日

| 項 目                     | 当 期           |
|-------------------------|---------------|
| (A) 配当等収益               | △ 981円        |
| 受取利息                    | 2             |
| 支払利息                    | △ 983         |
| (B) 有価証券売買損益            | 48,667,502    |
| 売買益                     | 132,563,055   |
| 売買損                     | △ 83,895,553  |
| (C) 信託報酬等               | △ 4,029,744   |
| (D) 当期繰越損益金 (A + B + C) | 44,636,777    |
| (E) 前期繰越損益金             | 4,196,326     |
| (F) 追加信託差損益金            | 5,410,370     |
| (配当等相当額)                | ( 8,504,398)  |
| (売買損益相当額)               | (△ 3,094,028) |
| (G) 合計 (D + E + F)      | 54,243,473    |
| (H) 収益分配金               | △ 15,829,818  |
| 次期繰越損益金 (G + H)         | 38,413,655    |
| 追加信託差損益金                | 5,410,370     |
| (配当等相当額)                | ( 8,504,398)  |
| (売買損益相当額)               | (△ 3,094,028) |
| 分配準備積立金                 | 73,399,287    |
| 繰越損益金                   | △ 40,396,002  |

- (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。

■収益分配金の計算過程（総額）

| 項 目                         | 当 期          |
|-----------------------------|--------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益             | 2,340,975円   |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益         | 0            |
| (c) 収益調整金                   | 8,504,398    |
| (d) 分配準備積立金                 | 86,888,130   |
| (e) 当期分配対象額 (a + b + c + d) | 97,733,503   |
| (f) 分配金                     | 15,829,818   |
| (g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)       | 81,903,685   |
| (h) 受益権総口数                  | 395,745,471口 |

| 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ     |      |
|-------------------------|------|
| 1 万 口 当 り 分 配 金 (税 込 み) | 400円 |

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

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

為替ヘッジなし

## 最近5期の運用実績

| 決算期              | 基準価額   |            |           | S & P 500指数（税引後<br>配当込み、円換算） |           | 株式<br>組入比率 | 投資証券<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       |
| 15期末(2021年9月21日) | 13,034 | 1,400      | 8.3       | 27,868                       | 10.8      | 96.8       | —            | 2,427     |
| 16期末(2022年3月18日) | 13,982 | 0          | 7.3       | 30,712                       | 10.2      | 97.7       | —            | 2,556     |
| 17期末(2022年9月20日) | 13,896 | 800        | 5.1       | 32,963                       | 7.3       | 96.8       | —            | 2,402     |
| 18期末(2023年3月20日) | 12,859 | 0          | △ 7.5     | 30,846                       | △ 6.4     | 98.3       | —            | 2,071     |
| 19期末(2023年9月19日) | 15,158 | 1,200      | 27.2      | 39,273                       | 27.3      | 98.5       | —            | 2,177     |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) S & P 500指数（税引後配当込み、円換算）は、S & P 500指数（税引後配当込み、米ドルベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。

(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) 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。

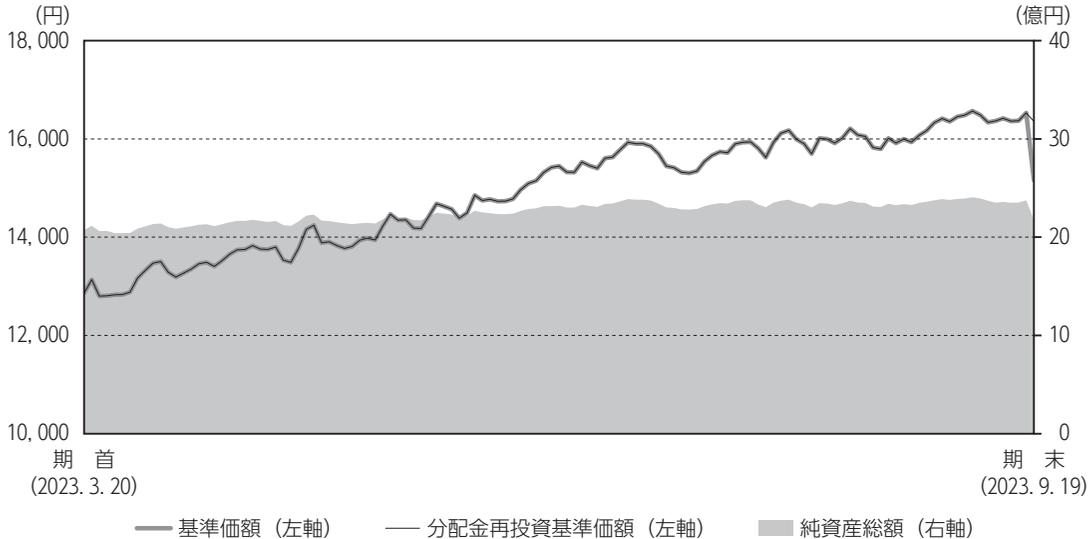
※参考指数を「S & P 500指数（配当込み、円換算）」から「S & P 500指数（税引後配当込み、円換算）」に変更しました。

S & P 500指数は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SPDJ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。ダイワ米国バイバック・ファンド（為替ヘッジなし）は、SPDJ、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

期首：12,859円

期末：15,158円（分配金1,200円）

騰落率：27.2%（分配金込み）

#### 基準価額の主な変動要因

米国株式市況は、予想を上回る企業決算の発表やインフレ率の鈍化などを好感し、上昇しました。為替部分についても、日米金利差の拡大が意識されて上昇（円安）し、プラス要因となりました。このような投資環境の下、米国のバイバック企業（自社株買いに積極的な企業）に選定投資した結果、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。

ダイワ米国バイバック・ファンド（為替ヘッジなし）

| 年 月 日           | 基 準 価 額 |            | S & P 500指数<br>(税引後配当込み、円換算)<br>(参考指数) |            | 株 式<br>組入比率 | 投資証券<br>組入比率 |
|-----------------|---------|------------|--|------------|-------------|--------------|
|                 | 円       | 騰 落 率<br>% | (参考指数)                                 | 騰 落 率<br>% |             |              |
| (期首)2023年 3月20日 | 12,859  | —          | 30,846                                 | —          | 98.3        | —            |
| 3月末             | 13,329  | 3.7        | 32,117                                 | 4.1        | 98.5        | —            |
| 4月末             | 13,772  | 7.1        | 32,954                                 | 6.8        | 98.4        | —            |
| 5月末             | 14,570  | 13.3       | 34,966                                 | 13.4       | 98.9        | —            |
| 6月末             | 15,780  | 22.7       | 37,957                                 | 23.1       | 99.0        | —            |
| 7月末             | 15,927  | 23.9       | 38,490                                 | 24.8       | 99.3        | —            |
| 8月末             | 16,414  | 27.6       | 39,375                                 | 27.7       | 98.5        | —            |
| (期末)2023年 9月19日 | 16,358  | 27.2       | 39,273                                 | 27.3       | 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

（2023. 3. 21 ~ 2023. 9. 19）

### ■ 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、米国の地方銀行の経営破綻に対して、F R B（米国連邦準備制度理事会）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しました。2023年4月以降は、地方銀行の経営不安や米国の債務上限問題への懸念が上値を抑えた一方、予想を上回る企業決算の発表が好感され、底堅い展開となりました。5月下旬以降は、A I（人工知能）関連で使用される半導体メーカーの強気見通しや債務上限問題の解決、インフレ率の鈍化などが好感されて大幅に上昇しました。しかし8月には、長期金利が上昇したことやF R B高官発言への警戒感が高まったことなどから下落材料となり、当作成期末にかけて上値の重い展開となりました。

### ■ 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、米国金利に連れる格好でレンジでの推移となりましたが、2023年4月末にかけては、次回のF O M C（米国連邦公開市場委員会）での利上げが意識される展開となり、小幅に上昇しました。その後も、経済指標の上振れなどを背景に米国金利が上昇するに連れて、米ドルは対円で上昇基調を強めました。6月に入ると、F R B（米国連邦準備制度理事会）が政策金利見通しを引き上げた一方で、日銀は現状の金融緩和政策の維持を決定したことなどから、月末にかけて米ドルは対円での上昇幅を拡大しました。しかし7月は、日本の政府要人等による円安けん制発言や日銀の政策運営の柔軟化決定を受けて米ドルは対円で下落（円高）しました。当作成期末にかけては、米国金利の上昇による日米金利差の拡大が意識され、米ドルは対円で上昇しました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■ 当ファンド

今後も、主として、「ダイワ米国バイバック・マザーファンド」の受益証券を通じて、米国企業の株式などの中からバイバック企業に投資することにより、値上がり利益の獲得による信託財産の成長をめざします。

### ■ ダイワ米国バイバック・マザーファンド

自社株買いの実施状況や実現可能性、キャッシュフローおよび財務内容などの観点から企業の資本配分戦略を検証しつつ、業績動向、経営方針、株価バリュエーションなどの分析を行うことによって魅力的なバイバック企業を選定していく方針です。

## ポートフォリオについて

（2023. 3. 21 ~ 2023. 9. 19）

### ■当ファンド

主として、「ダイワ米国バイバック・マザーファンド」の受益証券を通じて、米国企業の株式などの中からバイバック企業に投資することにより、値上がり益の獲得による信託財産の成長をめざしました。

### ■ダイワ米国バイバック・マザーファンド

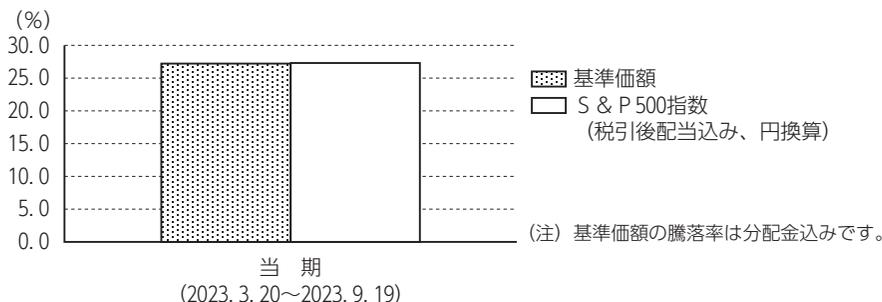
ポートフォリオは、米国のバイバック企業に投資し、おおむね90%以上の株式組入比率を維持しました。業種別では、情報技術セクター、金融セクター、一般消費財・サービスセクターの組入比率を高位に維持しました。個別銘柄では、各企業の時価総額や成長性、株価バリュエーションなどを総合的に勘案し、APPLE INC（情報技術）、MICROSOFT CORP（情報技術）、NVIDIA CORP（情報技術）などを組入上位としました。

## 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（S & P 500指数（税引後配当込み、円換算））との騰落率の対比です。

参考指数は投資対象資産の市場動向を表す代表的な指数として掲載しております。



## 分配金について

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

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。  
 なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

| 項 目               | 当 期                       |              |
|-------------------|---------------------------|--------------|
|                   | 2023年3月21日<br>～2023年9月19日 |              |
| <b>当期分配金（税込み）</b> | <b>（円）</b>                | <b>1,200</b> |
| 対基準価額比率           | （％）                       | 7.34         |
| 当期の収益             | （円）                       | 1,200        |
| 当期の収益以外           | （円）                       | —            |
| 翌期繰越分配対象額         | （円）                       | 5,240        |

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。  
 (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。  
 (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。  
 (注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

### ■収益分配金の計算過程（1万口当り）

| 項 目                        | 当 期 |          |
|----------------------------|-----|----------|
| (a) 経費控除後の配当等収益            | ✓   | 83.69円   |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益        | ✓   | 2,378.71 |
| (c) 収益調整金                  |     | 689.71   |
| (d) 分配準備積立金                |     | 3,288.43 |
| (e) 当期分配対象額（a + b + c + d） |     | 6,440.56 |
| (f) 分配金                    |     | 1,200.00 |
| (g) 翌期繰越分配対象額（e - f）       |     | 5,240.56 |

- (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、主として、「ダイワ米国バイバック・マザーファンド」の受益証券を通じて、米国企業の株式などの中からバイバック企業に投資することにより、値上がり益の獲得による信託財産の成長をめざします。

### ■ダイワ米国バイバック・マザーファンド

自社株買いの実施状況や実現可能性、キャッシュフローおよび財務内容などの観点から企業の資本配分戦略を検証しつつ、業績動向、経営方針、株価バリュエーションなどの分析を行うことによって魅力的なバイバック企業を選定していく方針です。

## 1万口当りの費用の明細

| 項 目           | 当 期<br>(2023. 3. 21~2023. 9. 19) |         | 項 目 の 概 要   |
|---------------|----------------------------------|---------|---|
|               | 金 額                              | 比 率     |   |
| 信 託 報 酬       | 136円                             | 0.907%  | 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率<br><b>当作成期中の平均基準価額は14,949円です。</b>               |
| (投 信 会 社)     | (66)                             | (0.440) | 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)     | (66)                             | (0.440) | 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)     | (4)                              | (0.027) | 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 | 2                                | 0.012   | 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 |
| (株 式)         | (2)                              | (0.012) |   |
| 有 価 証 券 取 引 税 | 0                                | 0.000   | 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  |
| (株 式)         | (0)                              | (0.000) |   |
| そ の 他 費 用     | 2                                | 0.014   | 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   |
| (保 管 費 用)     | (2)                              | (0.011) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用                      |
| (監 査 費 用)     | (0)                              | (0.003) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用   |
| (そ の 他)       | (0)                              | (0.000) | 信託事務の処理等に関するその他の費用  |
| 合 計           | 140                              | 0.934   |   |

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

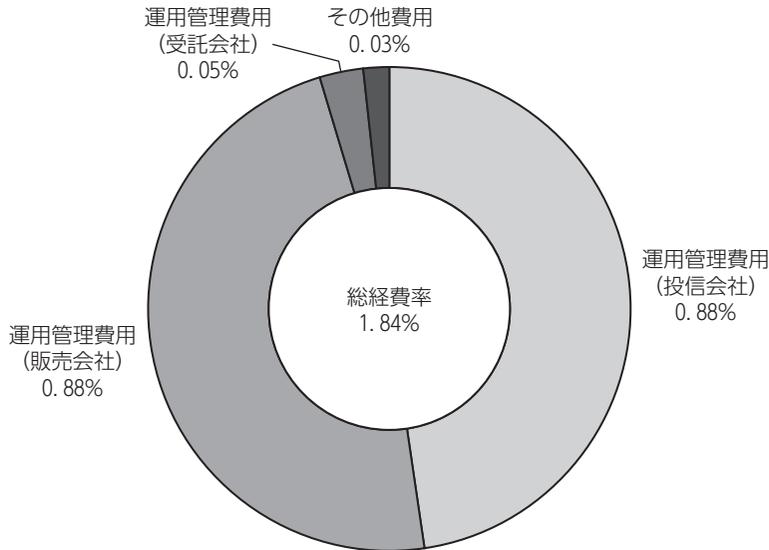
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.84%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

## ダイワ米国バイバック・ファンド（為替ヘッジなし）

### ■売買および取引の状況

#### 親投資信託受益証券の設定・解約状況

（2023年3月21日から2023年9月19日まで）

|                    | 設 定   |        | 解 約     |         |
|--------------------|-------|--------|---------|---------|
|                    | 口 数   | 金 額    | 口 数     | 金 額     |
|                    | 千口    | 千円     | 千口      | 千円      |
| ダイワ米国バイバック・マザーファンド | 4,430 | 10,000 | 168,317 | 459,500 |

（注）単位未満は切捨て。

### ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2023年3月21日から2023年9月19日まで）

| 項 目                 | 当 期                |
|---------------------|--------------------|
|                     | ダイワ米国バイバック・マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額       | 1,084,139千円        |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 2,678,910千円        |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.40               |

（注1）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

（注2）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

#### 親投資信託残高

| 種 類                | 期 首     | 当 期 末   |           |
|--------------------|---------|---------|-----------|
|                    | 口 数     | 口 数     | 評 価 額     |
|                    | 千口      | 千口      | 千円        |
| ダイワ米国バイバック・マザーファンド | 905,178 | 741,291 | 2,156,640 |

（注）単位未満は切捨て。

### ■投資信託財産の構成

2023年9月19日現在

| 項 目                | 当 期 末     |       |
|--------------------|-----------|-------|
|                    | 評 価 額     | 比 率   |
|                    | 千円        | %     |
| ダイワ米国バイバック・マザーファンド | 2,156,640 | 91.0  |
| コール・ローン等、その他       | 214,343   | 9.0   |
| 投資信託財産総額           | 2,370,984 | 100.0 |

（注1）評価額の単位未満は切捨て。

（注2）外貨建資産は、期末の時価を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で邦貨換算したものです。なお、9月19日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝147.73円です。

（注3）ダイワ米国バイバック・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（2,586,166千円）の投資信託財産総額（2,591,686千円）に対する比率は、99.8%です。

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年9月19日現在

| 項 目                     | 当 期 末          |
|-------------------------|----------------|
| (A) 資産                  | 2,370,984,528円 |
| コール・ローン等                | 214,343,937    |
| ダイワ米国バイバック・マザーファンド（評価額） | 2,156,640,591  |
| (B) 負債                  | 193,009,463    |
| 未払収益分配金                 | 172,417,419    |
| 未払解約金                   | 51,132         |
| 未払信託報酬                  | 20,478,942     |
| その他未払費用                 | 61,970         |
| (C) 純資産総額（A－B）          | 2,177,975,065  |
| 元本                      | 1,436,811,827  |
| 次期繰越損益金                 | 741,163,238    |
| (D) 受益権総口数              | 1,436,811,827口 |
| 1万口当り基準価額（C/D）          | 15,158円        |

\* 期首における元本額は1,610,958,839円、当作成期間中における追加設定元本額は1,134,990円、同解約元本額は175,282,002円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,158円です。

■損益の状況

当期 自 2023年3月21日 至 2023年9月19日

| 項 目                   | 当 期            |
|-----------------------|----------------|
| (A) 配当等収益             | △ 2,233円       |
| 受取利息                  | 75             |
| 支払利息                  | △ 2,308        |
| (B) 有価証券売買損益          | 523,151,084    |
| 売買益                   | 555,146,418    |
| 売買損                   | △ 31,995,334   |
| (C) 信託報酬等             | △ 20,540,912   |
| (D) 当期損益金 (A + B + C) | 502,607,939    |
| (E) 前期繰越損益金           | 323,680,237    |
| (F) 追加信託差損益金          | 87,292,481     |
| (配当等相当額)              | ( 99,099,347)  |
| (売買損益相当額)             | (△ 11,806,866) |
| (G) 合計 (D + E + F)    | 913,580,657    |
| (H) 収益分配金             | △ 172,417,419  |
| 次期繰越損益金 (G + H)       | 741,163,238    |
| 追加信託差損益金              | 87,292,481     |
| (配当等相当額)              | ( 99,099,347)  |
| (売買損益相当額)             | (△ 11,806,866) |
| 分配準備積立金               | 653,870,757    |

(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。

■収益分配金の計算過程（総額）

| 項 目                         | 当 期            |
|-----------------------------|----------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益             | 12,025,301円    |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益         | 341,775,994    |
| (c) 収益調整金                   | 99,099,347     |
| (d) 分配準備積立金                 | 472,486,881    |
| (e) 当期分配対象額 (a + b + c + d) | 925,387,523    |
| (f) 分配金                     | 172,417,419    |
| (g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)       | 752,970,104    |
| (h) 受益権総口数                  | 1,436,811,827口 |

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ

1 万 口 当 り 分 配 金 (税 込 み)

1,200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。

# ダイワ米国バイバック・マザーファンド

## 運用報告書 第19期 (決算日 2023年9月19日)

(作成対象期間 2023年3月21日～2023年9月19日)

ダイワ米国バイバック・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。

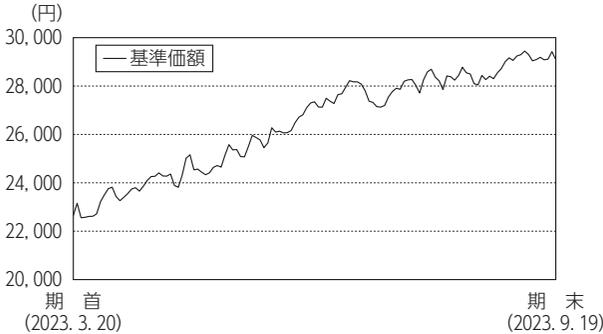
|        |  |
|--------|--|
| 運用方針   | 信託財産の成長をめざして運用を行ないます。  |
| 主要投資対象 | 米国の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および店頭登録予定を含みます。）の株式および不動産投資信託証券（不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券をいいます。） |
| 株式組入制限 | 無制限  |

## 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 |       | S & P 500指数 (税引後配当込み、円換算) |       | 株 式<br>組 入 比 率 | 投 資 証 券<br>組 入 比 率 |
|------------------|--------|-------|---------------------------|-------|----------------|--------------------|
|                  | 円      | 騰 落 率 | 騰 落 率                     | 騰 落 率 |                |                    |
| (期首) 2023年 3月20日 | 22,658 | —     | 30,846                    | —     | 99.2           | —                  |
| 3月末              | 23,503 | 3.7   | 32,117                    | 4.1   | 98.9           | —                  |
| 4月末              | 24,321 | 7.3   | 32,954                    | 6.8   | 98.6           | —                  |
| 5月末              | 25,772 | 13.7  | 34,966                    | 13.4  | 98.6           | —                  |
| 6月末              | 27,949 | 23.4  | 37,957                    | 23.1  | 98.8           | —                  |
| 7月末              | 28,255 | 24.7  | 38,490                    | 24.8  | 99.2           | —                  |
| 8月末              | 29,163 | 28.7  | 39,375                    | 27.7  | 98.5           | —                  |
| (期末) 2023年 9月19日 | 29,093 | 28.4  | 39,273                    | 27.3  | 99.5           | —                  |

(注1) 騰落率は期首比。  
 (注2) S & P 500指数 (税引後配当込み、円換算) は、S & P 500指数 (税引後配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。  
 (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。  
 ※参考指数を「S & P 500指数 (配当込み、円換算)」から「S & P 500指数 (税引後配当込み、円換算)」に変更しました。

《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：22,658円 期末：29,093円 騰落率：28.4%

【基準価額の主な変動要因】

米国株式市況は、予想を上回る企業決算の発表やインフレ率の鈍化などを好感し、上昇しました。為替部分についても、日米金利差の拡大が意識されて上昇 (円安) し、プラス要因となりました。このような投資環境の下、米国のバイバック企業 (自社株買いに積極的な企業) に選定投資した結果、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。

◆投資環境について

○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、米国の地方銀行の経営破綻に対して、F R B (米国連邦準備制度理事会) 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しました。2023年4月以降は、地方銀行の経営不安や米国の債務上限問題への懸念が上値を抑えた一方、予想を上回る企業決算の発表が好感され、底堅い展開となりました。5月下旬以降は、A I (人工知能) 関連で使用される半導体メーカーの強気見通しや債務上限問題の解決、インフレ率の鈍化などが好感されて大幅に上昇しました。しかし8月には、長期金利が上昇したことやF R B高官発言への警戒感が高まったことなどから下落材料となり、当作成期末にかけて上値の重い展開となりました。

○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、米国金利に連れる格好でレンジでの推移となりましたが、2023年4月末にかけては、次のF O M C (米国連邦公開市場委員会) での利上げが意識される展開となり、小幅に上昇しました。その後も、経済指標の上振れなどを背景に米国金利が上昇するに連れて、米ドルは対円で上昇基調を強めました。6月に入ると、F R B (米国連邦準備制度理事会) が政策金利見通しを引き上げた一方で、日銀は現状の金融緩和政策の維持を決定したことなどから、月末にかけて米ドルは対円での上昇幅を拡大しました。しかし7月は、日本の政府要人等による円安けん制発言や日銀の政策運営の柔軟化決定を受けて米ドルは対円で下落 (円高) しました。当作成期末にかけては、米国金利の上昇による日米金利差の拡大が意識され、米ドルは対円で上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

自社株買いの実施状況や実現可能性、キャッシュフローおよび財務内容などの観点から企業の資本配分戦略を検証しつつ、業績動向、経営方針、株価バリュエーションなどの分析を行うことによって魅力的なバイバック企業を選定していく方針です。

◆ポートフォリオについて

ポートフォリオは、米国のバイバック企業に投資し、おおむね90%以上の株式組入比率を維持しました。業種別では、情報技術セクター、金融セクター、一般消費財・サービスセクターの組入比率を高位に維持しました。個別銘柄では、各企業の時価総額や成長性、株価バリュエーションなどを総合的に勘案し、APPLE INC (情報技術)、MICROSOFT CORP (情報技術)、NVIDIA CORP (情報技術) などを組入上位としました。

◆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。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

参考指数は投資対象資産の市場動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

自社株買いの実施状況や実現可能性、キャッシュフローおよび財務内容などの観点から企業の資本配分戦略を検証しつつ、業績動向、経営方針、株価バリュエーションなどの分析を行うことによって魅力的なバイバック企業を選定していく方針です。

## ダイワ米国バイバック・マザーファンド

### ■1万口当りの費用の明細

| 項 目             | 当 期        |
|-----------------|------------|
| 売買委託手数料<br>(株式) | 3円<br>( 3) |
| 有価証券取引税<br>(株式) | 0<br>( 0)  |
| その他費用<br>(保管費用) | 3<br>( 3)  |
| (その他)           | ( 0)       |
| 合 計             | 6          |

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

### ■売買および取引の状況

#### 株 式

(2023年3月21日から2023年9月19日まで)

|      | 買 付         |                | 売 付   |          |
|------|-------------|----------------|-------|----------|
|      | 株 数         | 金 額            | 株 数   | 金 額      |
| 外国   | 百株          | 千アメリカ・ドル       | 百株    | 千アメリカ・ドル |
| アメリカ | 119<br>( ー) | 2,020<br>(△ 1) | 375.3 | 5,569    |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ( )内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

### ■主要な売買銘柄

#### 株 式

(2023年3月21日から2023年9月19日まで)

| 銘 柄                               | 当 期  |        |        | 銘 柄                            | 期 付  |        |        |
|-----------------------------------|------|--------|--------|--------------------------------|------|--------|--------|
|                                   | 株 数  | 金 額    | 平均単価   |                                | 株 数  | 金 額    | 平均単価   |
|                                   | 千株   | 千円     | 円      |                                | 千株   | 千円     | 円      |
| META PLATFORMS INC CLASS A (アメリカ) | 1.33 | 60,001 | 45,114 | APPLE INC (アメリカ)               | 1.55 | 39,954 | 25,777 |
| SALESFORCE.COM INC (アメリカ)         | 1.5  | 41,559 | 27,706 | MICROSOFT CORP (アメリカ)          | 0.86 | 39,885 | 46,378 |
| ORACLE CORP (アメリカ)                | 1.88 | 28,222 | 15,011 | ULTA BEAUTY INC (アメリカ)         | 0.54 | 33,085 | 61,270 |
| EDWARDS LIFESCIENCES CORP (アメリカ)  | 1.35 | 17,749 | 13,147 | DR HORTON INC (アメリカ)           | 1.8  | 30,657 | 17,031 |
| CONOCOPHILLIPS (アメリカ)             | 1    | 16,924 | 16,924 | ROCKWELL AUTOMATION INC (アメリカ) | 0.54 | 24,134 | 44,693 |
| ADOBE INC (アメリカ)                  | 0.2  | 15,714 | 78,570 | NVIDIA CORP (アメリカ)             | 0.4  | 22,855 | 57,138 |
| PROCTER & GAMBLE CO/THE (アメリカ)    | 0.68 | 14,736 | 21,671 | PROGRESSIVE CORP (アメリカ)        | 1.15 | 22,342 | 19,427 |
| MCKESSON CORP (アメリカ)              | 0.26 | 14,385 | 55,329 | CORTEVA INC (アメリカ)             | 2.8  | 21,914 | 7,826  |
| COMCAST CORP-CLASS A (アメリカ)       | 2    | 13,629 | 6,814  | EXXON MOBIL CORP (アメリカ)        | 1.35 | 21,218 | 15,717 |
| APPLIED MATERIALS INC (アメリカ)      | 0.6  | 13,074 | 21,790 | ALPHABET INC-CL A (アメリカ)       | 1.15 | 21,075 | 18,326 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

外国株式

| 銘柄                           | 期首   |      | 当期       |         | 期末             |        | 業種等 |
|------------------------------|------|------|----------|---------|----------------|--------|-----|
|                              | 株数   | 株数   | 株数       | 株数      | 評価額            |        |     |
|                              |      |      |          |         | 外貨建金額          | 邦貨換算金額 |     |
|                              | 百株   | 百株   | 千アメリカ・ドル | 千円      |                |        |     |
| (アメリカ)                       |      |      |          |         |                |        |     |
| ABBOTT LABORATORIES          | 8    | 8    | 80       | 11,936  | ヘルスケア          |        |     |
| ADOBE INC                    | —    | 2    | 106      | 15,730  | 情報技術           |        |     |
| AUTOZONE INC                 | 0.6  | 0.5  | 126      | 18,629  | 一般消費財・サービス     |        |     |
| DR HORTON INC                | 26   | 8    | 90       | 13,377  | 一般消費財・サービス     |        |     |
| AUTOMATIC DATA PROCESSING    | 4.5  | 4.5  | 111      | 16,438  | 資本財・サービス       |        |     |
| APPLE INC                    | 90   | 74.5 | 1,325    | 195,871 | 情報技術           |        |     |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B  | 15   | 12.1 | 448      | 66,215  | 金融             |        |     |
| JPMORGAN CHASE & CO          | 25   | 19.9 | 296      | 43,838  | 金融             |        |     |
| CADENCE DESIGN SYS INC       | 8    | 6.5  | 153      | 22,741  | 情報技術           |        |     |
| MORGAN STANLEY               | 19   | 15.5 | 137      | 20,312  | 金融             |        |     |
| MSCI INC                     | 4    | 3.1  | 165      | 24,413  | 金融             |        |     |
| BROADCOM INC                 | 5    | 3.85 | 327      | 48,344  | 情報技術           |        |     |
| QUANTA SERVICES INC          | 14   | 10.5 | 207      | 30,666  | 資本財・サービス       |        |     |
| AECOM                        | 18   | 14.4 | 121      | 18,022  | 資本財・サービス       |        |     |
| COSTCO WHOLESALE CORP        | 5    | 4.5  | 253      | 37,408  | 生活必需品          |        |     |
| HCA HEALTHCARE INC           | 7    | 9    | 230      | 33,998  | ヘルスケア          |        |     |
| COCA-COLA CO/THE             | 21   | 17   | 99       | 14,641  | 生活必需品          |        |     |
| AMAZON.COM INC               | 47   | 38.5 | 538      | 79,615  | 一般消費財・サービス     |        |     |
| EDWARDS LIFESCIENCES CORP    | —    | 13.5 | 98       | 14,546  | ヘルスケア          |        |     |
| EXXON MOBIL CORP             | 49   | 35.5 | 417      | 61,695  | エネルギー          |        |     |
| AGILENT TECHNOLOGIES INC     | 12   | —    | —        | —       | ヘルスケア          |        |     |
| UNITED RENTALS INC           | 5    | 1.3  | 58       | 8,711   | 資本財・サービス       |        |     |
| FISERV INC                   | 21   | 12   | 145      | 21,485  | 金融             |        |     |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC      | 2.5  | 2.5  | 85       | 12,679  | 金融             |        |     |
| ALPHABET INC-CL A            | 62   | 50.5 | 697      | 103,109 | コミュニケーション・サービス |        |     |
| HOME DEPOT INC               | 11   | 9.1  | 288      | 42,650  | 一般消費財・サービス     |        |     |
| HUMANA INC                   | 1.7  | —    | —        | —       | ヘルスケア          |        |     |
| HUBBELL INC                  | 4.6  | —    | —        | —       | 資本財・サービス       |        |     |
| TRANE TECHNOLOGIES PLC       | 14   | 11.1 | 226      | 33,407  | 資本財・サービス       |        |     |
| JOHNSON & JOHNSON            | 21   | 17.7 | 287      | 42,482  | ヘルスケア          |        |     |
| ABBVIE INC                   | 10   | 8    | 123      | 18,193  | ヘルスケア          |        |     |
| KLA CORP                     | 3.2  | 2.5  | 114      | 16,860  | 情報技術           |        |     |
| LOWE'S COS INC               | 13   | 10.7 | 232      | 34,415  | 一般消費財・サービス     |        |     |
| ELI LILLY & CO               | 8    | 6.8  | 388      | 57,388  | ヘルスケア          |        |     |
| MCDONALD'S CORP              | 7.5  | 6.5  | 180      | 26,667  | 一般消費財・サービス     |        |     |
| META PLATFORMS INC CLASS A   | 3    | 15.3 | 462      | 68,384  | コミュニケーション・サービス |        |     |
| METLIFE INC                  | 13   | 13   | 86       | 12,732  | 金融             |        |     |
| ROCKWELL AUTOMATION INC      | 9    | 3.6  | 103      | 15,355  | 資本財・サービス       |        |     |
| MARSH & MCLENNAN COS         | 6    | 4.6  | 90       | 13,436  | 金融             |        |     |
| MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A | 9    | 7.5  | 150      | 22,234  | 一般消費財・サービス     |        |     |
| NIKE INC -CL B               | 18   | 15.2 | 145      | 21,446  | 一般消費財・サービス     |        |     |
| NORFOLK SOUTHERN CORP        | 3    | —    | —        | —       | 資本財・サービス       |        |     |
| MCKESSON CORP                | —    | 2.6  | 111      | 16,412  | ヘルスケア          |        |     |
| O'REILLY AUTOMOTIVE INC      | 2.2  | 1.9  | 176      | 26,085  | 一般消費財・サービス     |        |     |
| CIGNA CORP                   | 4    | 3    | 85       | 12,645  | ヘルスケア          |        |     |
| PROCTER & GAMBLE CO/THE      | 16   | 17.8 | 274      | 40,508  | 生活必需品          |        |     |
| CONOCOPHILLIPS               | 14   | 21.2 | 263      | 38,985  | エネルギー          |        |     |
| PEPSICO INC                  | 13.5 | 10.5 | 188      | 27,824  | 生活必需品          |        |     |
| CORTEVA INC                  | 28   | —    | —        | —       | 素材             |        |     |

ダイワ米国バイバック・マザーファンド

| 銘柄                              | 期首      |         | 当期    |          | 期末        |         | 業種等            |
|---------------------------------|---------|---------|-------|----------|-----------|---------|----------------|
|                                 | 株数      | 百株      | 株数    | 百株       | 評価額       |         |                |
|                                 |         |         |       |          | 外貨建金額     | 邦貨換算金額  |                |
|                                 |         |         |       | 千アメリカ・ドル | 千円        |         |                |
| QUALCOMM INC                    | 16      | 百株      | 6.5   | 百株       | 73        | 10,826  | 情報技術           |
| BOOKING HOLDINGS INC            | 0.4     |         | 0.4   |          | 126       | 18,663  | 一般消費財・サービス     |
| ROSS STORES INC                 | 9       |         | 6.5   |          | 76        | 11,299  | 一般消費財・サービス     |
| RALPH LAUREN CORP               | 9       |         | —     |          | —         | —       | 一般消費財・サービス     |
| CHEVRON CORP                    | 16      |         | 12.8  |          | 214       | 31,620  | エネルギー          |
| SYNOPSYS INC                    | 4.5     |         | 3.7   |          | 170       | 25,144  | 情報技術           |
| TRAVELERS COS INC/THE           | 4       |         | 4     |          | 66        | 9,859   | 金融             |
| TEXAS INSTRUMENTS INC           | 10      |         | 8.2   |          | 133       | 19,724  | 情報技術           |
| SALESFORCE.COM INC              | —       |         | 13    |          | 279       | 41,290  | 情報技術           |
| JOHNSON CONTROLS INTERNATION    | 27      |         | —     |          | —         | —       | 資本財・サービス       |
| UNITEDHEALTH GROUP INC          | 7.5     |         | 7.4   |          | 359       | 53,136  | ヘルスケア          |
| ULTA BEAUTY INC                 | 5.4     |         | —     |          | —         | —       | 一般消費財・サービス     |
| WELLS FARGO & CO                | 40      |         | 33    |          | 143       | 21,172  | 金融             |
| WASTE MANAGEMENT INC            | 4       |         | 4     |          | 63        | 9,444   | 資本財・サービス       |
| TRACTOR SUPPLY COMPANY          | 8       |         | 6.7   |          | 140       | 20,735  | 一般消費財・サービス     |
| TJX COMPANIES INC               | 17      |         | 13.5  |          | 124       | 18,336  | 一般消費財・サービス     |
| VISA INC-CLASS A SHARES         | 18      |         | 14.9  |          | 364       | 53,853  | 金融             |
| NVIDIA CORP                     | 20      |         | 17.5  |          | 769       | 113,664 | 情報技術           |
| BJS WHOLESALE CLUB HOLDINGS INC | 10      |         | —     |          | —         | —       | 生活必需品          |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC    | 4.5     |         | 3.95  |          | 200       | 29,627  | ヘルスケア          |
| ORACLE CORP                     | —       |         | 16.5  |          | 185       | 27,351  | 情報技術           |
| MASTERCARD INC - A              | 11.4    |         | 9.3   |          | 387       | 57,309  | 金融             |
| BANK OF AMERICA CORP            | 38      |         | 38    |          | 109       | 16,145  | 金融             |
| AMERICAN EXPRESS CO             | 23      |         | 15.3  |          | 244       | 36,080  | 金融             |
| LINDE PLC                       | 5.7     |         | 4.9   |          | 189       | 28,052  | 素材             |
| ANALOG DEVICES INC              | 10      |         | 5     |          | 89        | 13,275  | 情報技術           |
| AMGEN INC                       | —       |         | 3.5   |          | 92        | 13,606  | ヘルスケア          |
| TAPESTRY INC                    | 37      |         | —     |          | —         | —       | 一般消費財・サービス     |
| EATON CORP PLC                  | 16      |         | 12.3  |          | 269       | 39,821  | 資本財・サービス       |
| APPLIED MATERIALS INC           | —       |         | 6     |          | 84        | 12,433  | 情報技術           |
| GILEAD SCIENCES INC             | 8       |         | 8     |          | 60        | 8,937   | ヘルスケア          |
| WW GRAINGER INC                 | 2.1     |         | 1.6   |          | 111       | 16,399  | 資本財・サービス       |
| CINTAS CORP                     | 2.2     |         | 1.6   |          | 82        | 12,166  | 資本財・サービス       |
| MICROSOFT CORP                  | 47.1    |         | 40    |          | 1,316     | 194,448 | 情報技術           |
| MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A    | 24      |         | 20    |          | 143       | 21,231  | 生活必需品          |
| CHUBB LTD                       | 7.8     |         | 6.3   |          | 134       | 19,927  | 金融             |
| PROGRESSIVE CORP                | 11.5    |         | —     |          | —         | —       | 金融             |
| INTUIT INC                      | 2       |         | 1.4   |          | 74        | 11,065  | 情報技術           |
| VERTEX PHARMACEUTICALS INC      | 6       |         | 5.1   |          | 179       | 26,520  | ヘルスケア          |
| COMCAST CORP-CLASS A            | —       |         | 20    |          | 91        | 13,484  | コミュニケーション・サービス |
| ファンド合計                          | 株数、金額   | 1,183.4 | 927.1 | 17,458   | 2,579,209 |         |                |
|                                 | 銘柄数<比率> | 81銘柄    | 78銘柄  |          | <99.5%>   |         |                |

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を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で邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年9月19日現在

| 項 目          | 当 期 末           |           |
|--------------|-----------------|-----------|
|              | 評 価 額           | 比 率       |
| 株式           | 2,579,209<br>千円 | 99.5<br>% |
| コール・ローン等、その他 | 12,477          | 0.5       |
| 投資信託財産総額     | 2,591,686       | 100.0     |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を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で邦貨換算したものです。なお、9月19日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝147.73円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(2,586,166千円)の投資信託財産総額(2,591,686千円)に対する比率は、99.8%です。

■損益の状況

当期 自 2023年3月21日 至 2023年9月19日

| 項 目                    | 当 期           |
|------------------------|---------------|
| (A) 配当等収益              | 16,248,759円   |
| 受取配当金                  | 15,906,534    |
| 受取利息                   | 328,190       |
| その他収益金                 | 18,307        |
| 支払利息                   | △ 4,272       |
| (B) 有価証券売買損益           | 649,423,838   |
| 売買益                    | 690,179,946   |
| 売買損                    | △ 40,756,108  |
| (C) その他費用              | △ 299,125     |
| (D) 当期損益金 (A + B + C)  | 665,373,472   |
| (E) 前期繰越損益金            | 1,372,039,670 |
| (F) 解約差損益金             | △ 362,252,482 |
| (G) 追加信託差損益金           | 25,692,780    |
| (H) 合計 (D + E + F + G) | 1,700,853,440 |
| 次期繰越損益金 (H)            | 1,700,853,440 |

(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。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年9月19日現在

| 項 目               | 当 期 末          |
|-------------------|----------------|
| (A) 資産            | 2,591,686,282円 |
| コール・ローン等          | 10,613,812     |
| 株式 (評価額)          | 2,579,209,199  |
| 未収入金              | 80,040         |
| 未収配当金             | 1,783,231      |
| (B) 負債            | —              |
| (C) 純資産総額 (A - B) | 2,591,686,282  |
| 元本                | 890,832,842    |
| 次期繰越損益金           | 1,700,853,440  |
| (D) 受益権総口数        | 890,832,842口   |
| 1万口当り基準価額 (C/D)   | 29,093円        |

\* 期首における元本額は1,083,973,140円、当作成期間中における追加設定元本額は16,507,220円、同解約元本額は209,647,518円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：  
 ダイワ米国バイバック・ファンド (為替ヘッジあり) 149,540,919円  
 ダイワ米国バイバック・ファンド (為替ヘッジなし) 741,291,923円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は29,093円です。

S & P 500指数は 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 SPDJ 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。ダイワ米国バイバック・マザーファンドは、SPDJ、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。