

# ダイワ米国株主還元株 ツインαプレミアム (毎月分配型／年2回決算型)

## 運用報告書(全体版)

毎月分配型

第89期 (決算日 2023年5月18日)  
第90期 (決算日 2023年6月19日)  
第91期 (決算日 2023年7月18日)  
第92期 (決算日 2023年8月18日)  
第93期 (決算日 2023年9月19日)  
第94期 (決算日 2023年10月18日)  
第16期 (決算日 2023年10月18日)

年2回決算型  
(作成対象期間 2023年4月19日～2023年10月18日)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	2015年10月20日～2025年10月17日	
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	当ファンド	イ. ケイマン籍の外国投資信託「UBS(CAY)USトータル・イールド・ファンド(USDカバードコール・クラス)」の受益証券(円建) ロ. ダイワ・マネーアセット・マザーファンドの受益証券
	ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	円建ての債券
組入制限	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。	
分配方針	毎月分配型	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とし、原則として、継続的な分配を行なうことを目標に、基準価額の水準を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。
	年2回決算型	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、継続的に株主還元を行なう米国企業の株式へ投資するとともに、個別株式および通貨のカバードコール戦略を組み合わせることで、高水準のインカム性収益の確保と信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

<2709>  
<2710>

毎月分配型

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			MSCI米国指数 (税引後配当込み、円換算)		米ドル為替レート		公社債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
	円	円	%		%	円	%	%	%	百万円
65期末(2021年5月18日)	6,146	80	2.2	20,425	△ 0.5	109.22	0.5	—	98.7	1,573
66期末(2021年6月18日)	6,066	80	0.0	21,067	3.1	110.33	1.0	—	98.5	1,242
67期末(2021年7月19日)	6,041	80	0.9	21,515	2.1	109.88	△ 0.4	—	98.5	1,235
68期末(2021年8月18日)	6,139	80	2.9	22,065	2.6	109.55	△ 0.3	—	98.5	1,228
69期末(2021年9月21日)	6,002	80	△ 0.9	21,669	△ 1.8	109.57	0.0	—	98.6	1,260
70期末(2021年10月18日)	6,102	80	3.0	23,194	7.0	114.27	4.3	—	98.6	1,223
71期末(2021年11月18日)	6,260	80	3.9	24,288	4.7	114.18	△ 0.1	—	98.5	1,164
72期末(2021年12月20日)	6,100	80	△ 1.3	23,671	△ 2.5	113.62	△ 0.5	—	98.5	1,120
73期末(2022年1月18日)	6,148	80	2.1	23,959	1.2	114.56	0.8	—	90.0	1,142
74期末(2022年2月18日)	5,825	80	△ 4.0	22,600	△ 5.7	114.95	0.3	—	98.4	1,067
75期末(2022年3月18日)	5,843	80	1.7	23,470	3.9	118.69	3.3	—	98.5	867
76期末(2022年4月18日)	5,888	80	2.1	24,957	6.3	126.68	6.7	—	99.8	973
77期末(2022年5月18日)	5,741	80	△ 1.1	23,587	△ 5.5	129.33	2.1	—	98.5	932
78期末(2022年6月20日)	5,328	80	△ 5.8	22,196	△ 5.9	135.25	4.6	—	98.2	855
79期末(2022年7月19日)	5,570	80	6.0	23,685	6.7	138.25	2.2	—	97.4	903
80期末(2022年8月18日)	5,679	80	3.4	25,865	9.2	134.91	△ 2.4	—	99.4	917
81期末(2022年9月20日)	5,314	80	△ 5.0	25,091	△ 3.0	143.28	6.2	—	98.2	871
82期末(2022年10月18日)	5,269	80	0.7	24,561	△ 2.1	148.88	3.9	—	98.5	861
83期末(2022年11月18日)	5,279	80	1.7	24,826	1.1	140.29	△ 5.8	—	98.5	865
84期末(2022年12月19日)	5,078	80	△ 2.3	23,532	△ 5.2	136.22	△ 2.9	—	98.4	821
85期末(2023年1月18日)	4,897	80	△ 2.0	23,491	△ 0.2	131.04	△ 3.8	—	98.1	799
86期末(2023年2月20日)	5,034	80	4.4	24,713	5.2	134.45	2.6	—	98.2	768
87期末(2023年3月20日)	4,597	80	△ 7.1	23,403	△ 5.3	132.68	△ 1.3	—	98.5	705
88期末(2023年4月18日)	4,782	80	5.8	25,139	7.4	134.47	1.3	—	98.5	748
89期末(2023年5月18日)	4,759	80	1.2	25,788	2.6	137.62	2.3	—	98.3	746
90期末(2023年6月19日)	4,953	50	5.1	28,291	9.7	141.97	3.2	—	98.9	833
91期末(2023年7月18日)	4,926	50	0.5	28,460	0.6	138.88	△ 2.2	—	99.4	833
92期末(2023年8月18日)	4,939	50	1.3	28,817	1.3	145.71	4.9	—	98.8	829
93期末(2023年9月19日)	4,961	50	1.5	29,843	3.6	147.73	1.4	—	98.5	832
94期末(2023年10月18日)	4,936	50	0.5	29,769	△ 0.2	149.85	1.4	—	99.5	828

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

(注4) 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。

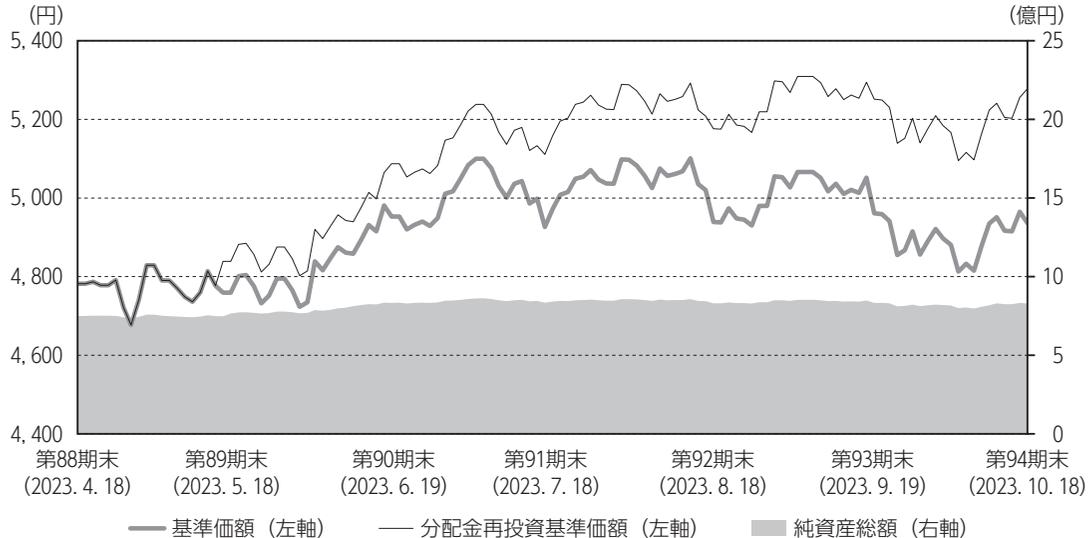
(注7) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)および債券先物を除きます。

※参考指数の「MSCI米国指数(配当込み、円換算)」を「MSCI米国指数(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



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

- \* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- \* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

#### ■ 基準価額・騰落率

第89期首：4,782円

第94期末：4,936円（既払分配金330円）

騰落率：10.4%（分配金再投資ベース）

#### ■ 基準価額の主な変動要因

「USトータル・イールド・ファンド（USDクラス）」に投資した結果、米ドルが対円で上昇（円安）したことや米国株式市況の上昇がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。オプション取引については、個別株式オプションはプラス要因、通貨オプションはマイナス要因となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※USトータル・イールド・ファンド（USDクラス）：UBS（CAY）USトータル・イールド・ファンド（USDカバードコール・クラス）

ダイワ米国株主還元株ツインαプレミアム（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		M S C I 米 国 指 数 (税引後配当込み、円換算)		米ドル為替レート		公 社 債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率
		騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
		円	%		%	円	%	%	%
第89期	(期首) 2023年 4月18日	4,782	—	25,139	—	134.47	—	—	98.5
	4月末	4,741	△ 0.9	24,950	△ 0.8	134.13	△0.3	—	98.3
	(期末) 2023年 5月18日	4,839	1.2	25,788	2.6	137.62	2.3	—	98.3
第90期	(期首) 2023年 5月18日	4,759	—	25,788	—	137.62	—	—	98.3
	5月末	4,766	0.1	26,516	2.8	139.77	1.6	—	98.4
	(期末) 2023年 6月19日	5,003	5.1	28,291	9.7	141.97	3.2	—	98.9
第91期	(期首) 2023年 6月19日	4,953	—	28,291	—	141.97	—	—	98.9
	6月末	5,050	2.0	28,813	1.8	144.99	2.1	—	98.6
	(期末) 2023年 7月18日	4,976	0.5	28,460	0.6	138.88	△ 2.2	—	99.4
第92期	(期首) 2023年 7月18日	4,926	—	28,460	—	138.88	—	—	99.4
	7月末	5,036	2.2	29,264	2.8	140.97	1.5	—	98.9
	(期末) 2023年 8月18日	4,989	1.3	28,817	1.3	145.71	4.9	—	98.8
第93期	(期首) 2023年 8月18日	4,939	—	28,817	—	145.71	—	—	98.8
	8月末	5,053	2.3	29,910	3.8	146.20	0.3	—	98.8
	(期末) 2023年 9月19日	5,011	1.5	29,843	3.6	147.73	1.4	—	98.5
第94期	(期首) 2023年 9月19日	4,961	—	29,843	—	147.73	—	—	98.5
	9月末	4,921	△ 0.8	29,202	△ 2.2	149.58	1.3	—	98.9
	(期末) 2023年10月18日	4,986	0.5	29,769	△ 0.2	149.85	1.4	—	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

(2023. 4. 19 ~ 2023. 10. 18)

### ■米国株式市況

米国株式市況は、大幅に上昇した後、金利上昇を受けて下落しました。

米国株式市況は、当作成期首より、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。2023年5月下旬からは、AI（人工知能）関連の半導体企業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、大幅に上昇しました。8月以降は、米国国債の増発やFRB（米国連邦準備制度理事会）の政策金利見通しの引き上げ、政府機関の閉鎖懸念などから長期金利が大幅に上昇したことを受け、株価は下落しました。10月に入ると、つなぎ予算の成立によって政府機関の閉鎖が回避され、やや反発して当作成期末を迎えました。

### ■米国株式オプション市況

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

金融システム不安や債務上限問題、FRB（米国連邦準備制度理事会）による利上げ継続観測などを背景に、当作成期首から2023年5月末までは、VIX指数は徐々に水準を切上げる展開となりました。6月には、債務上限問題の決着を受けて、リスク回避姿勢の後退からVIX指数は低下し、その後も株価の堅調な値動きに伴い、低水準での落ち着いた動きが続きました。しかし8月に入ると、米国国債や米国中堅銀行の格下げなどが投資家心理に悪影響を及ぼし、VIX指数は上昇に転じました。その後、長期金利の上昇一服などを背景にVIX指数は一時低下する局面もありましたが、金融引き締め長期化への警戒感や中東情勢の不安定化などの懸念要因が重なる中で、当作成期末にかけて再び上昇しました。

### ■米ドル円為替相場

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、上昇しました。2023年6月に入ると、FRB（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。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、米ドルは対円で下落（円高）しました。8月には、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。当作成期末にかけては、米国金利が大きく上昇したことや、日銀が緩和的な金融政策の維持を発表したことから、米ドルは対円で継続して上昇しました。

## ■米ドル円通貨オプション市況

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

当作成期首より、日米金利差の拡大観測や米国の金融システム不安、債務上限問題など、強弱の材料に左右され、インプライド・ボラティリティは方向感のない動きとなりました。2023年7月には、日銀の緩和修正観測から円が急騰するなど市場の値動きが拡大したため、インプライド・ボラティリティも一時的に上昇しましたが、同月の終盤に開催された金融政策決定会合において金融緩和維持の姿勢が示されると、低下に転じました。その後は、米国国債の格下げや、同国政府機関の閉鎖懸念、また中東情勢の緊迫化などの不安要因が相次ぐ中でも、米ドルの堅調な値動きを背景に、インプライド・ボラティリティは低下基調で推移しました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

引き続き、「USトータル・イールド・ファンド（USDクラス）」と「ダイワ・マネーアセット・マザーファンド」に投資します。通常の状態では、「USトータル・イールド・ファンド（USDクラス）」への投資割合を高位に維持することを基本とします。

### ■USトータル・イールド・ファンド（USDクラス）

米国企業の株式へ投資するとともに、個別株式および通貨（円に対する米ドル）のカバードコール戦略を組み合わせることで、インカム性収益の確保をめざします。個別株式のカバードコール戦略では、独自の定量分析に基づく個別銘柄の短期的な株価上昇期待度などをもとに、約100銘柄を3つのグループに分類し、グループごとにオプションの権利行使価格を設定して、保有銘柄ごとに当該株式のコール・オプションの売却を機動的に行います。通貨カバードコール戦略では、円に対する米ドルのコール・オプションの売りを行います。オプションのカバー率は通常、当クラスの純資産総額の50%程度とします。

### ■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

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

## ポートフォリオについて

(2023. 4. 19 ~ 2023. 10. 18)

## ■当ファンド

「USトータル・イールド・ファンド (USDクラス)」と「ダイワ・マネーアセット・マザーファンド」に投資しました。「USトータル・イールド・ファンド (USDクラス)」への投資割合を高位に維持しました。

## ■USトータル・イールド・ファンド (USDクラス)

- ・現物株ポートフォリオについては、米国の大型・中型株の中から株主還元の積極性や持続性が優れた企業を選定し、セクター分散等を勘案した上で約100銘柄に等金額投資をして運用を行いました。当作成期の株式組入比率はおおむね90%以上の高位を維持しました。業種構成は、配当利回りおよび自社株買い比率の高い資本財・サービスや一般消費財・サービス、素材などの組み入れが、MSCI米国指数との対比で高位となりました。一方で、株主還元比率が低い情報技術やヘルスケア、コミュニケーション・サービスなどは低位となりました。個別銘柄の組入比率は等金額投資の結果、すべての保有銘柄でおおむね1%前後となりました。
- ・米国企業の株式へ投資するとともに、個別株式および通貨 (円に対する米ドル) のカバードコール戦略を組み合わせることで、インカム性収益の確保をめざしました。個別株式のカバードコール戦略では、独自の定量分析に基づく個別銘柄の短期的な株価上昇期待度などをもとに、約100銘柄を3つのグループに分類し、グループごとにオプションの権利行使価格を設定して、保有銘柄ごとに当該株式のコール・オプションの売却を機動的に行いました。通貨カバードコール戦略では、円に対する米ドルのコール・オプションの売りを行いました。オプションのカバー率は通常、当クラスの純資産総額の50%程度としました。

## ■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

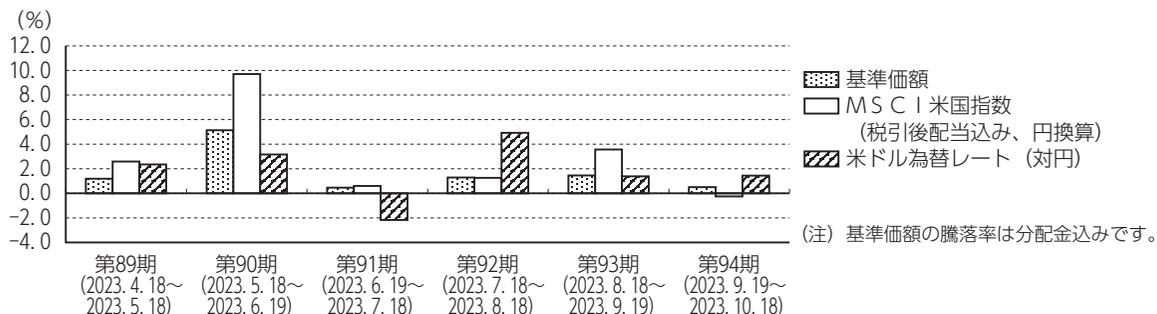
流動性や資産の安全性に配慮し、コール・ローン等による運用を行いました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

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



## 分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### 分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第89期	第90期	第91期	第92期	第93期	第94期
	2023年4月19日 ～2023年5月18日	2023年5月19日 ～2023年6月19日	2023年6月20日 ～2023年7月18日	2023年7月19日 ～2023年8月18日	2023年8月19日 ～2023年9月19日	2023年9月20日 ～2023年10月18日
当期分配金(税込み) (円)	80	50	50	50	50	50
対基準価額比率 (%)	1.65	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
当期の収益 (円)	80	50	50	50	50	50
当期の収益以外 (円)	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	1,694	1,777	1,843	1,906	1,963	2,009

(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) 投資信託の計画上、「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89期	第90期	第91期	第92期	第93期	第94期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 111.99円	✓ 128.50円	✓ 115.21円	✓ 112.94円	✓ 107.19円	✓ 94.77円
(b) 経費控除後の有価証券売却等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	936.59	994.58	1,004.25	1,006.48	1,007.81	1,024.58
(d) 分配準備積立金	725.50	704.24	773.58	836.68	898.31	940.11
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	1,774.09	1,827.33	1,893.04	1,956.11	2,013.33	2,059.47
(f) 分配金	80.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	1,694.09	1,777.33	1,843.04	1,906.11	1,963.33	2,009.47

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

引き続き、「USトータル・イールド・ファンド（USDクラス）」と「ダイワ・マネーアセット・マザーファンド」に投資します。通常の状態では、「USトータル・イールド・ファンド（USDクラス）」への投資割合を高位に維持することを基本とします。

### ■USトータル・イールド・ファンド（USDクラス）

米国企業の株式へ投資するとともに、個別株式および通貨（円に対する米ドル）のカバードコール戦略を組み合わせることで、インカム性収益の確保をめざします。個別株式のカバードコール戦略では、独自の定量分析に基づく個別銘柄の短期的な株価上昇期待度などをもとに、約100銘柄を3つのグループに分類し、グループごとにオプションの権利行使価格を設定して、保有銘柄ごとに当該株式のコール・オプションの売却を機動的に行います。通貨カバードコール戦略では、円に対する米ドルのコール・オプションの売りを行います。オプションのカバー率は通常、当クラスの純資産総額の50%程度とします。

### ■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

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

## 1万口当りの費用の明細

項 目	第89期～第94期 (2023. 4. 19～2023. 10. 18)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	33円	0.672%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は4,926円です。
(投 信 会 社)	(11)	(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)	(22)	(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)	(1)	(0.013)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.004	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	33	0.676	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

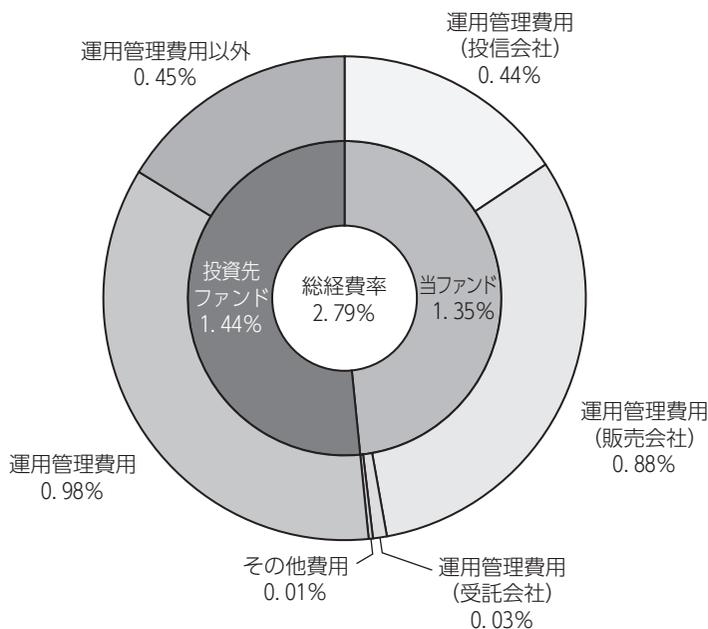
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.79%です。



総経費率（① + ② + ③）	2.79%
①当ファンドの費用の比率	1.35%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.98%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.45%

(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。

## ダイワ米国株主還元株ツインαプレミアム（毎月分配型）

### ■売買および取引の状況 投資信託受益証券

（2023年4月19日から2023年10月18日まで）

決算期	第 89 期 ～ 第 94 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国 (邦貨建)	4,962.92829	176,278	1,650.50341	58,000

（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

（2023年4月19日から2023年10月18日まで）

第 89 期 ～				第 94 期			
買 付				売 付			
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	銘 柄	□ 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
UBS (CAY) US TOTAL YIELD FUND USD COVERED CALL UNIT (ケイマン諸島)	1,668.30073	59,170	35	UBS (CAY) US TOTAL YIELD FUND USD COVERED CALL UNIT (ケイマン諸島)	1,650.50341	58,000	35

（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 94 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) UBS (CAY) US TOTAL YIELD FUND USD COVERED CALL UNIT	23,731.67034	824,414	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88期末	第 94 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	848	848	846

（注）単位未満は切捨て。

### ■投資信託財産の構成

2023年10月18日現在

項 目	第 94 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	824,414	98.4
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	846	0.1
コール・ローン等、その他	12,916	1.5
投資信託財産総額	838,177	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5月18日)、(2023年6月19日)、(2023年7月18日)、(2023年8月18日)、(2023年9月19日)、(2023年10月18日)現在

項目	第89期末	第90期末	第91期末	第92期末	第93期末	第94期末
<b>(A) 資産</b>	<b>760,346,395円</b>	<b>842,461,460円</b>	<b>843,167,014円</b>	<b>839,291,341円</b>	<b>842,411,800円</b>	<b>838,177,588円</b>
コール・ローン等	25,120,104	17,835,498	13,841,486	18,328,481	21,411,215	12,916,910
投資信託受益証券 (評価額)	734,379,854	823,779,610	828,479,176	820,116,592	820,154,402	824,414,495
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド (評価額)	846,437	846,352	846,352	846,268	846,183	846,183
<b>(B) 負債</b>	<b>13,429,357</b>	<b>9,450,316</b>	<b>9,396,610</b>	<b>9,409,874</b>	<b>9,592,003</b>	<b>9,300,742</b>
未払収益分配金	12,556,308	8,408,324	8,462,908	8,401,472	8,394,432	8,395,608
未払解約金	40,283	104,391	14,964	17,407	178,331	—
未払信託報酬	827,715	926,888	902,512	968,856	991,046	871,618
その他未払費用	5,051	10,713	16,226	22,139	28,194	33,516
<b>(C) 純資産総額 (A - B)</b>	<b>746,917,038</b>	<b>833,011,144</b>	<b>833,770,404</b>	<b>829,881,467</b>	<b>832,819,797</b>	<b>828,876,846</b>
元本	1,569,538,554	1,681,664,921	1,692,581,695	1,680,294,404	1,678,886,494	1,679,121,642
次期繰越損益金	△ 822,621,516	△ 848,653,777	△ 858,811,291	△ 850,412,937	△ 846,066,697	△ 850,244,796
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>1,569,538,554口</b>	<b>1,681,664,921口</b>	<b>1,692,581,695口</b>	<b>1,680,294,404口</b>	<b>1,678,886,494口</b>	<b>1,679,121,642口</b>
1万口当り基準価額 (C/D)	4,759円	4,953円	4,926円	4,939円	4,961円	4,936円

\* 当作成期首における元本額は1,565,799,814円、当作成期間 (第89期～第94期) 中における追加設定元本額は188,807,096円、同解約元本額は75,485,268円です。

\* 第94期末の計算口数当りの純資産額は4,936円です。

\* 第94期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は850,244,796円です。

■損益の状況

第89期 自 2023年4月19日 至 2023年5月18日    第91期 自 2023年6月20日 至 2023年7月18日    第93期 自 2023年8月19日 至 2023年9月19日  
 第90期 自 2023年5月19日 至 2023年6月19日    第92期 自 2023年7月19日 至 2023年8月18日    第94期 自 2023年9月20日 至 2023年10月18日

項目	第89期	第90期	第91期	第92期	第93期	第94期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>18,410,660円</b>	<b>22,109,239円</b>	<b>20,409,114円</b>	<b>19,953,560円</b>	<b>18,993,825円</b>	<b>16,790,211円</b>
受取配当金	18,411,331	22,110,260	20,409,768	19,954,181	18,994,457	16,790,618
受取利息	—	—	—	4	—	8
支払利息	△ 671	△ 1,021	△ 654	△ 625	△ 632	△ 415
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 8,586,826</b>	<b>19,250,585</b>	<b>△ 15,737,414</b>	<b>△ 8,455,997</b>	<b>△ 5,982,133</b>	<b>△ 11,485,520</b>
売買益	83,923	19,250,682	26,783	149,792	11,431	358,321
売買損	△ 8,670,749	△ 97	△ 15,764,197	△ 8,605,789	△ 5,993,564	△ 11,843,841
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 832,766</b>	<b>△ 932,550</b>	<b>△ 908,025</b>	<b>△ 974,769</b>	<b>△ 997,101</b>	<b>△ 876,940</b>
<b>(D) 当期損益金 (A + B + C)</b>	<b>8,991,068</b>	<b>40,427,274</b>	<b>3,763,675</b>	<b>10,522,794</b>	<b>12,014,591</b>	<b>4,427,751</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>△ 291,273,526</b>	<b>△ 293,694,529</b>	<b>△ 260,288,133</b>	<b>△ 262,400,385</b>	<b>△ 259,682,406</b>	<b>△ 251,971,678</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>△ 527,782,750</b>	<b>△ 586,978,198</b>	<b>△ 593,823,925</b>	<b>△ 590,133,874</b>	<b>△ 590,004,450</b>	<b>△ 594,305,261</b>
(配当等相当額)	( 147,002,188)	( 167,255,063)	( 169,977,851)	( 169,119,025)	( 169,201,340)	( 172,041,102)
(売買損益相当額)	(△ 674,784,938)	(△ 754,233,261)	(△ 763,801,776)	(△ 759,252,899)	(△ 759,205,790)	(△ 766,346,363)
<b>(G) 合計 (D + E + F)</b>	<b>△ 810,065,208</b>	<b>△ 840,245,453</b>	<b>△ 850,348,383</b>	<b>△ 842,011,465</b>	<b>△ 837,672,265</b>	<b>△ 841,849,188</b>
<b>(H) 収益分配金</b>	<b>△ 12,556,308</b>	<b>△ 8,408,324</b>	<b>△ 8,462,908</b>	<b>△ 8,401,472</b>	<b>△ 8,394,432</b>	<b>△ 8,395,608</b>
次期繰越損益金 (G + H)	△ 822,621,516	△ 848,653,777	△ 858,811,291	△ 850,412,937	△ 846,066,697	△ 850,244,796
追加信託差損益金	△ 527,782,750	△ 586,978,198	△ 593,823,925	△ 590,133,874	△ 590,004,450	△ 594,305,261
(配当等相当額)	( 147,002,188)	( 167,255,063)	( 169,977,851)	( 169,119,025)	( 169,201,340)	( 172,041,102)
(売買損益相当額)	(△ 674,784,938)	(△ 754,233,261)	(△ 763,801,776)	(△ 759,252,899)	(△ 759,205,790)	(△ 766,346,363)
分配準備積立金	118,891,841	131,632,759	141,972,960	151,164,195	160,419,914	165,374,848
繰越損益金	△ 413,730,607	△ 393,308,338	△ 406,960,326	△ 411,443,258	△ 416,482,161	△ 421,314,383

(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。

## ダイワ米国株主還元株ツインαプレミアム（毎月分配型）

### ■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第89期	第90期	第91期	第92期	第93期	第94期
(a) 経費控除後の配当等収益	17,577,861円	21,610,648円	19,501,047円	18,978,740円	17,996,675円	15,913,234円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	147,002,188	167,255,063	169,977,851	169,119,025	169,201,340	172,041,102
(d) 分配準備積立金	113,870,288	118,430,435	130,934,821	140,586,927	150,817,671	157,857,222
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	278,450,337	307,296,146	320,413,719	328,684,692	338,015,686	345,811,558
(f) 分配金	12,556,308	8,408,324	8,462,908	8,401,472	8,394,432	8,395,608
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	265,894,029	298,887,822	311,950,811	320,283,220	329,621,254	337,415,950
(h) 受益権総口数	1,569,538,554口	1,681,664,921口	1,692,581,695口	1,680,294,404口	1,678,886,494口	1,679,121,642口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万口当り分配金（税込み）	第89期	第90期	第91期	第92期	第93期	第94期
	80円	50円	50円	50円	50円	50円

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

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

年2回決算型

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			MSCI米国指数 (税引後配当込み、円換算)		米ドル為替レート		公社債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
	円	円	%		%	円	%	%	%	百万円
12期末(2021年10月18日)	15,903	10	8.2	23,194	13.0	114.27	5.2	—	98.7	19
13期末(2022年4月18日)	16,573	10	4.3	24,957	7.6	126.68	10.9	—	99.3	20
14期末(2022年10月18日)	16,169	0	△ 2.4	24,561	△ 1.6	148.88	17.5	—	98.0	19
15期末(2023年4月18日)	16,147	0	△ 0.1	25,139	2.4	134.47	△ 9.7	—	98.5	19
16期末(2023年10月18日)	17,855	10	10.6	29,769	18.4	149.85	11.4	—	98.4	11

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

(注4) 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。

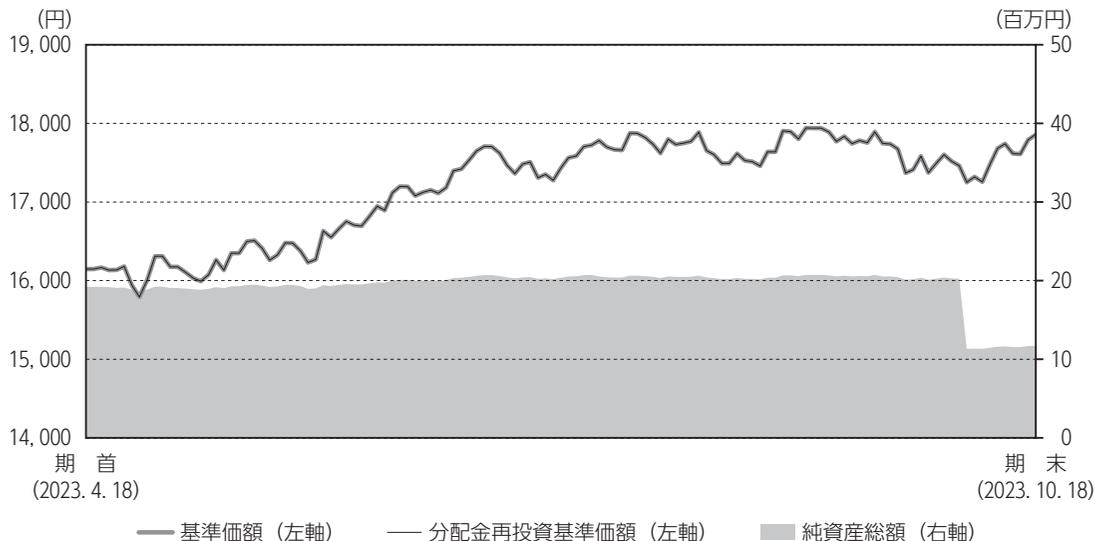
(注7) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)および債券先物を除きます。

※参考指数の「MSCI米国指数(配当込み、円換算)」を「MSCI米国指数(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



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

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

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

#### ■ 基準価額・騰落率

期首：16,147円

期末：17,855円（分配金10円）

騰落率：10.6%（分配金込み）

#### ■ 基準価額の主な変動要因

「USトータル・イールド・ファンド（USDクラス）」に投資した結果、米ドルが対円で上昇（円安）したことや米国株式市況の上昇がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。オプション取引については、個別株式オプションはプラス要因、通貨オプションはマイナス要因となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※ USトータル・イールド・ファンド（USDクラス）：UBS（CAY）USトータル・イールド・ファンド（USDカバードコール・クラス）

ダイワ米国株主還元株ツインαプレミアム（年2回決算型）

年 月 日	基 準 価 額		MSCI米国指数 (税引後配当込み、円換算)		米ドル為替レート		公 社 債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2023年4月18日	16,147	—	25,139	—	134.47	—	—	98.5
4月末	16,008	△ 0.9	24,950	△ 0.8	134.13	△ 0.3	—	99.4
5月末	16,378	1.4	26,516	5.5	139.77	3.9	—	97.4
6月末	17,532	8.6	28,813	14.6	144.99	7.8	—	98.5
7月末	17,660	9.4	29,264	16.4	140.97	4.8	—	98.4
8月末	17,896	10.8	29,910	19.0	146.20	8.7	—	98.5
9月末	17,602	9.0	29,202	16.2	149.58	11.2	—	98.3
(期末)2023年10月18日	17,865	10.6	29,769	18.4	149.85	11.4	—	98.4

(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

（2023. 4. 19 ~ 2023. 10. 18）

### ■米国株式市況

米国株式市況は、大幅に上昇した後、金利上昇を受けて下落しました。

米国株式市況は、当作成期首より、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。2023年5月下旬からは、AI（人工知能）関連の半導体企業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、大幅に上昇しました。8月以降は、米国国債の増発やFRB（米国連邦準備制度理事会）の政策金利見通しの引き上げ、政府機関の閉鎖懸念などから長期金利が大幅に上昇したことを受け、株価は下落しました。10月に入ると、つなぎ予算の成立によって政府機関の閉鎖が回避され、やや反発して当作成期末を迎えました。

### ■米国株式オプション市況

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

金融システム不安や債務上限問題、FRB（米国連邦準備制度理事会）による利上げ継続観測などを背景に、当作成期首から2023年5月末までは、VIX指数は徐々に水準を切上げる展開となりました。6月には、債務上限問題の決着を受けて、リスク回避姿勢の後退からVIX指数は低下し、その後も株価の堅調な値動きに伴い、低水準での落ち着いた動きが続きました。しかし8月に入ると、米国国債や米国中堅銀行の格下げなどが投資家心理に悪影響を及ぼし、VIX指数は上昇に転じました。その後、長期金利の上昇一服などを背景にVIX指数は一時低下する局面もありましたが、金融引き締め長期化への警戒感や中東情勢の不安定化などの懸念要因が重なる中で、当作成期末にかけて再び上昇しました。

### ■米ドル円為替相場

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、上昇しました。2023年6月に入ると、FRB（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。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、米ドルは対円で下落（円高）しました。8月には、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。当作成期末にかけては、米国金利が大きく上昇したことや、日銀が緩和的な金融政策の維持を発表したことから、米ドルは対円で継続して上昇しました。

## ■米ドル円通貨オプション市況

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

当作成期首より、日米金利差の拡大観測や米国の金融システム不安、債務上限問題など、強弱の材料に左右され、インプライド・ボラティリティは方向感のない動きとなりました。2023年7月には、日銀の緩和修正観測から円が急騰するなど市場の値動きが拡大したため、インプライド・ボラティリティも一時的に上昇しましたが、同月の終盤に開催された金融政策決定会合において金融緩和維持の姿勢が示されると、低下に転じました。その後は、米国国債の格下げや、同国政府機関の閉鎖懸念、また中東情勢の緊迫化などの不安要因が相次ぐ中でも、米ドルの堅調な値動きを背景に、インプライド・ボラティリティは低下基調で推移しました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

引き続き、「USトータル・イールド・ファンド（USDクラス）」と「ダイワ・マネーアセット・マザーファンド」に投資します。通常の状態で、「USトータル・イールド・ファンド（USDクラス）」への投資割合を高位に維持することを基本とします。

### ■USトータル・イールド・ファンド（USDクラス）

米国企業の株式へ投資するとともに、個別株式および通貨（円に対する米ドル）のカバードコール戦略を組み合わせることで、インカム性収益の確保をめざします。個別株式のカバードコール戦略では、独自の定量分析に基づく個別銘柄の短期的な株価上昇期待度などをもとに、約100銘柄を3つのグループに分類し、グループごとにオプションの権利行使価格を設定して、保有銘柄ごとに当該株式のコール・オプションの売却を機動的に行います。通貨カバードコール戦略では、円に対する米ドルのコール・オプションの売りを行います。オプションのカバー率は通常、当クラスの純資産総額の50%程度とします。

### ■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

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

## ポートフォリオについて

（2023. 4. 19 ~ 2023. 10. 18）

### ■当ファンド

「USトータル・イールド・ファンド（USDクラス）」と「ダイワ・マネーアセット・マザーファンド」に投資しました。「USトータル・イールド・ファンド（USDクラス）」への投資割合を高位に維持しました。

### ■USトータル・イールド・ファンド（USDクラス）

- ・現物株ポートフォリオについては、米国の大型・中型株の中から株主還元の積極性や持続性が優れた企業を選定し、セクター分散等を勘案した上で約100銘柄に等金額投資をして運用を行いました。当作成期の株式組入比率はおおむね90%以上の高位を維持しました。業種構成は、配当利回りおよび自社株買い比率の高い資本財・サービスや一般消費財・サービス、素材などの組み入れが、MSCI米国指数との対比で高位となりました。一方で、株主還元比率が低い情報技術やヘルスケア、コミュニケーション・サービスなどは低位となりました。個別銘柄の組入比率は等金額投資の結果、すべての保有銘柄でおおむね1%前後となりました。
- ・米国企業の株式へ投資するとともに、個別株式および通貨（円に対する米ドル）のカバードコール戦略を組み合わせることで、インカム性収益の確保をめざしました。個別株式のカバードコール戦略では、独自の定量分析に基づく個別銘柄の短期的な株価上昇期待度などをもとに、約100銘柄を3つのグループに分類し、グループごとにオプションの権利行使価格を設定して、保有銘柄ごとに当該株式のコール・オプションの売却を機動的に行いました。通貨カバードコール戦略では、円に対する米ドルのコール・オプションの売りを行いました。オプションのカバー率は通常、当クラスの純資産総額の50%程度としました。

### ■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

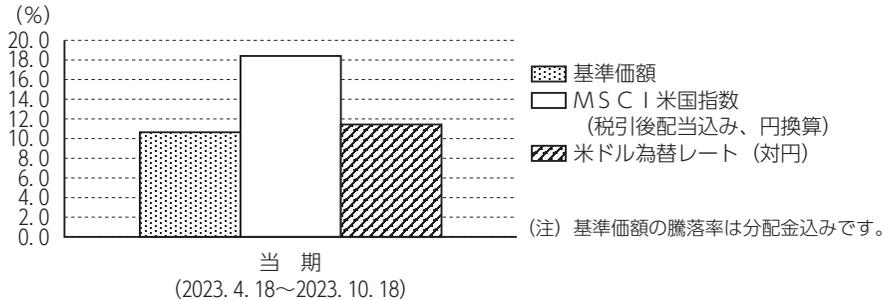
流動性や資産の安全性に配慮し、コール・ローン等による運用を行いました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

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



## 分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### 分配原資の内訳（1万口当り）

項目	当 期	
	2023年4月19日 ～2023年10月18日	
<b>当期分配金（税込み）</b>	<b>(円)</b>	<b>10</b>
対基準価額比率	(%)	0.06
当期の収益	(円)	10
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	20,638

- (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	✓	2,340.27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		4,685.26
(d) 分配準備積立金		13,623.06
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)		20,648.61
(f) 分配金		10.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)		20,638.61

- (注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

引き続き、「USトータル・イールド・ファンド（USDクラス）」と「ダイワ・マネーアセット・マザーファンド」に投資します。通常の状態では、「USトータル・イールド・ファンド（USDクラス）」への投資割合を高位に維持することを基本とします。

### ■USトータル・イールド・ファンド（USDクラス）

米国企業の株式へ投資するとともに、個別株式および通貨（円に対する米ドル）のカバードコール戦略を組み合わせることで、インカム性収益の確保をめざします。個別株式のカバードコール戦略では、独自の定量分析に基づく個別銘柄の短期的な株価上昇期待度などをもとに、約100銘柄を3つのグループに分類し、グループごとにオプションの権利行使価格を設定して、保有銘柄ごとに当該株式のコール・オプションの売却を機動的に行います。通貨カバードコール戦略では、円に対する米ドルのコール・オプションの売りを行います。オプションのカバー率は通常、当クラスの純資産総額の50%程度とします。

### ■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

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

## 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2023. 4. 19～2023. 10. 18)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	116円	0.674%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は17,195円です。
（投 信 会 社）	(38)	(0.220)	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）	(76)	(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）	(2)	(0.014)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	1	0.003	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（監 査 費 用）	(1)	(0.003)	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
合 計	116	0.677	

(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。

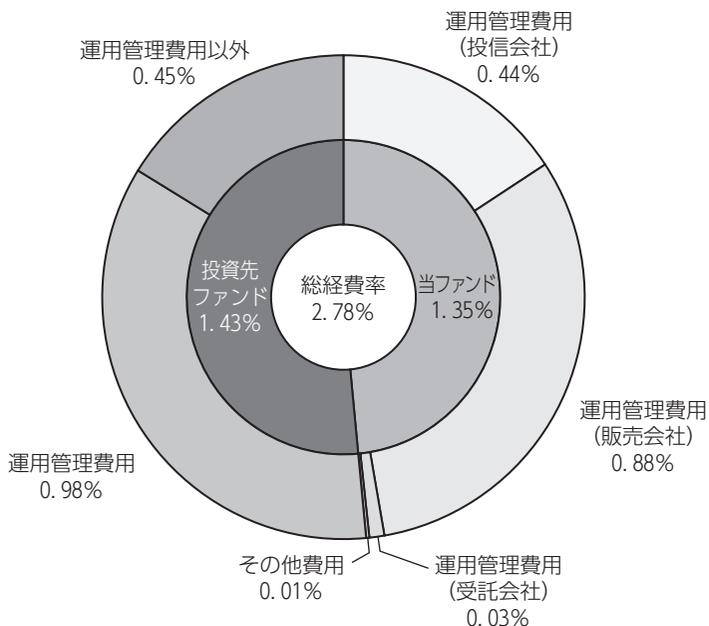
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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2.78%です。



総経費率（① + ② + ③）	2.78%
①当ファンドの費用の比率	1.35%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.98%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.45%

(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

(1) 投資信託受益証券

(2023年4月19日から2023年10月18日まで)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国 (邦貨建)	83.74102	2,971	275.42774	9,400

(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

(2023年4月19日から2023年10月18日まで)

当 期				期 末			
買 付	□ 数	金 額	平均単価	売 付	□ 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
UBS (CAY) US TOTAL YIELD FUND USD COVERED CALL UNIT (ケイマン諸島)	2.94499	100	33	UBS (CAY) US TOTAL YIELD FUND USD COVERED CALL UNIT (ケイマン諸島)	275.42774	9,400	34

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組み入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島)			
UBS (CAY) US TOTAL YIELD FUND USD COVERED CALL UNIT	331.82494	11,527	98.4

(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) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2023年4月19日から2023年10月18日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	—	—	60	60

(注) 単位未満は切捨て。

(2) 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・マネーアセット・マザーファンド	66	6	6

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年10月18日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	11,527	97.3
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	6	0.1
コール・ローン等、その他	315	2.6
投資信託財産総額	11,849	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ダイワ米国株主還元株ツインαプレミアム（年2回決算型）

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年10月18日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>11,849,951円</b>
コール・ローン等	315,987
投資信託受益証券（評価額）	11,527,266
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド（評価額）	6,698
<b>(B) 負債</b>	<b>137,412</b>
未払収益分配金	6,559
未払信託報酬	130,149
その他未払費用	704
<b>(C) 純資産総額（A－B）</b>	<b>11,712,539</b>
元本	6,559,681
次期繰越損益金	5,152,858
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>6,559,681口</b>
<b>1万口当り基準価額（C/D）</b>	<b>17,855円</b>

\*期首における元本額は11,885,863円、当作成期間中における追加設定元本額は75,881円、同解約元本額は5,402,063円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は17,855円です。

### ■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	1,535,149円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	3,073,385
(d) 分配準備積立金	8,936,297
(e) 当期分配対象額（a + b + c + d）	13,544,831
(f) 分配金	6,559
(g) 翌期繰越分配対象額（e - f）	13,538,272
(h) 受益権総口数	6,559,681口

### ■損益の状況

当期 自 2023年4月19日 至 2023年10月18日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>1,666,009円</b>
受取配当金	1,666,037
支払利息	△ 28
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 412,720</b>
売買益	304,976
売買損	△ 717,696
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 130,853</b>
<b>(D) 当期損益金（A + B + C）</b>	<b>1,122,436</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>3,175,005</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>861,976</b>
（配当等相当額）	（ 3,073,385）
（売買損益相当額）	（△ 2,211,409）
<b>(G) 合計（D + E + F）</b>	<b>5,159,417</b>
<b>(H) 収益分配金</b>	<b>△ 6,559</b>
<b>次期繰越損益金（G + H）</b>	<b>5,152,858</b>
追加信託差損益金	861,976
（配当等相当額）	（ 3,073,385）
（売買損益相当額）	（△ 2,211,409）
分配準備積立金	10,464,887
繰越損益金	△ 6,174,005

(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。

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金 (税 込 み)	10円

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

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

US トータル・イールド・ファンド  
(USDクラス)

当ファンド（ダイワ米国株主還元株ツインαプレミアム（毎月分配型／年2回決算型））はケイマン籍の外国投資信託「US（CAY）US トータル・イールド・ファンド（USDカバードコール・クラス）」を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能な Financial Statements 等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

(円建て)

貸借対照表  
2022年9月30日

資産

金融資産（損益通算後の評価額）	¥	7,801,157,646
現金および現金同等物		172,162,259
担保としてブローカーに預託した現金		113,624,969
未収：		
配当		7,295,749
その他資産		7,323,091
資産合計		<u>8,101,563,714</u>

負債

金融負債（損益通算後の評価額）		97,928,252
保管会社に対する支払		39,790,139
未払：		
運用会社報酬		25,417,694
専門家報酬		8,579,765
管理会社報酬		2,937,792
受託会社報酬		2,841,059
保管会社報酬		267,993
名義書換代理人報酬		25,932
その他負債		10,357
負債（償却可能受益証券の保有者に帰属する純資産を除く）		<u>177,798,983</u>
償還可能受益証券の保有者に帰属する純資産	¥	<u>7,923,764,731</u>

損益計算書

2022年9月30日に終了した年度

<b>収益</b>		
配当収益	¥	152,604,489
受取利息		623,864
その他収益		279,021
損益通算後のデリバティブ以外の金融資産の実現損益		2,001,686,087
デリバティブ金融資産および負債の実現損益		(264,019,273)
外国為替取引の実現損益		88,495,550
損益通算後のデリバティブ以外の金融資産の評価損益の増減額		(888,238,156)
デリバティブ金融資産および負債の評価損益の増減額		107,601,408
外国為替取引の評価損益の増減額		5,172,584
収益合計		<u>1,204,205,574</u>
<b>費用</b>		
運用会社報酬		54,910,130
管理会社報酬		19,809,284
専門家報酬		6,616,063
保管会社報酬		5,274,320
受託会社報酬		1,242,717
名義書換代理人報酬		1,194,158
取引費用		820,933
登録料		570,270
その他費用		397,173
費用合計		<u>90,835,048</u>
<b>営業損益</b>		<u>1,113,370,526</u>
<b>金融費用</b>		
償却可能受益証券の保有者への分配金		<u>(1,496,312,268)</u>
<b>分配後および税引前損益</b>		(382,941,742)
源泉徴収税		(41,715,567)
<b>運用の結果生じた償却可能受益証券の保有者に帰属する純資産の増減額</b>	¥	<u><u>(424,657,309)</u></u>

投資明細表  
2022年9月30日

株数	銘柄名	純資産に 占める 割合(%)	評価額
	普通株 (98.4%)		
	バミューダ (1.0%)		
	保険 (1.0%)		
12,277	Arch Capital Group Ltd.	1.0	¥ 80,926,144
	バミューダ合計		80,926,144
	アイルランド (0.9%)		
	その他製造 (0.9%)		
3,594	Trane Technologies PLC	0.9	75,332,120
	アイルランド合計		75,332,120
	スイス (2.0%)		
	電機 (1.0%)		
4,668	TE Connectivity, Ltd.	1.0	74,566,903
	保険 (1.0%)		
3,081	Chubb Ltd.	1.0	81,111,085
	スイス合計		155,677,988
	英国 (1.1%)		
	保険 (1.1%)		
2,916	Willis Towers Watson PLC	1.1	84,812,035
	英国合計		84,812,035
	米国 (93.4%)		
	広告 (1.0%)		
8,902	Omnicom Group, Inc.	1.0	81,292,725
	航空宇宙・防衛 (1.0%)		
2,747	L3Harris Technologies, Inc.	1.0	82,636,224
	農業 (1.9%)		
12,414	Altria Group, Inc.	0.9	72,557,385
6,290	Philip Morris International, Inc.	1.0	75,576,126
			148,133,511
	アパレル (0.9%)		
17,029	Tapestry, Inc.	0.9	70,076,043
	自動車 (1.0%)		
2,664	Cummins, Inc.	1.0	78,473,594
	銀行 (3.0%)		
17,658	Bank of America Corp.	1.0	77,188,397
14,154	Bank of New York Mellon Corp.	1.0	78,916,722
13,555	Wells Fargo & Co.	1.0	78,912,382
			235,017,501
	バイオテクノロジー (1.0%)		
2,471	Amgen, Inc.	1.0	80,617,666
	建築材料 (1.9%)		
9,376	Fortune Brands Home & Security, Inc.	0.9	72,864,262

株数	銘柄名	純資産に 占める 割合 (%)	評価額
11,307	Masco Corp.	1.0	76,414,334
	<b>化学 (0.9%)</b>		149,278,596
11,525	Dow, Inc.	0.9	73,283,416
	<b>商業サービス (7.7%)</b>		
2,459	Automatic Data Processing, Inc.	1.0	80,507,343
1,476	Cintas Corp.	1.0	82,934,316
2,805	FleetCor Technologies, Inc.	0.9	71,526,732
2,072	Gartner, Inc.	1.1	82,982,551
7,866	ManpowerGroup, Inc.	0.9	73,653,715
1,964	Moody's Corp.	0.9	69,111,111
7,428	Robert Half International, Inc.	1.0	82,250,187
1,636	S&P Global, Inc.	0.9	72,307,740
	<b>コンピューター (4.8%)</b>		615,273,695
6,917	Amdocs, Ltd.	1.0	79,545,432
3,614	Apple, Inc.	0.9	72,293,584
11,555	Fortinet, Inc.	1.0	82,171,323
42,948	Hewlett Packard Enterprise Co.	0.9	74,473,768
21,274	HP, Inc.	1.0	76,736,283
	<b>化粧品・パーソナルケア (1.0%)</b>		385,220,390
4,192	Procter & Gamble Co.	1.0	76,604,843
	<b>流通・卸売</b>		
11,273	LKQ Corp.	1.0	76,935,144
	<b>総合金融サービス (3.7%)</b>		
3,831	American Express Co.	0.9	74,810,035
1,732	Mastercard, Inc. Class A	0.9	71,283,565
10,685	SEI Investments Co.	1.0	75,860,745
38,366	Western Union Co.	0.9	74,969,369
	<b>電子部品 (1.0%)</b>		296,923,714
3,504	Acuity Brands, Inc.	1.0	79,866,654
	<b>エンジニアリング・建設 (1.1%)</b>		
5,286	EMCOR Group, Inc.	1.1	88,356,296
	<b>食品 (2.0%)</b>		
7,884	General Mills, Inc.	1.1	87,425,001
27,944	Hain Celestial Group, Inc.	0.9	68,275,452
	<b>林産物 &amp; 製紙 (0.8%)</b>		155,700,453
13,890	International Paper Co.	0.8	63,733,104
	<b>ヘルスケア製品 (1.0%)</b>		
5,540	Abbott Laboratories	1.0	77,590,614

## ダイワ米国株主還元株ツインαプレミアム

株数	銘柄名	純資産に 占める 割合 (%)	評価額
	<b>ヘルスケアサービス (6.2%)</b>		
1,220	Chemed Corp.	1.0	77,091,649
7,016	DaVita, Inc.	1.1	84,055,493
2,871	HCA Healthcare, Inc.	1.0	76,376,304
2,476	Laboratory Corp. of America Holdings	0.9	73,401,572
3,838	Medpace Holdings, Inc.	1.1	87,312,855
4,699	Quest Diagnostics, Inc.	1.1	83,448,431
			481,686,304
	<b>住宅建設 (1.0%)</b>		
142	NVR, Inc.	1.0	81,949,604
	<b>保険 (5.3%)</b>		
10,011	Aflac, Inc.	1.0	81,436,170
4,851	Allstate Corp.	1.1	87,439,734
2,187	Aon PLC Class A	1.1	84,796,207
8,062	Principal Financial Group, Inc.	1.1	84,194,301
3,718	Travelers Cos, Inc.	1.0	82,446,404
			420,312,816
	<b>インターネット (1.9%)</b>		
3,631	Facebook, Inc. Class A	0.9	71,309,214
7,833	GoDaddy, Inc. Class A	1.0	80,362,863
			151,672,077
	<b>鉄鋼 (0.9%)</b>		
4,398	Nucor Corp.	0.9	68,108,604
	<b>宿泊施設 (0.9%)</b>		
17,000	MGM Resorts International	0.9	73,130,963
	<b>建設・採掘機械 (1.0%)</b>		
3,256	Caterpillar, Inc.	1.0	77,329,216
	<b>メディア (1.7%)</b>		
1,372	Charter Communications, Inc. Class A	0.8	60,242,318
16,443	Comcast Corp. Class A	0.9	69,806,632
			130,048,950
	<b>オイル &amp; ガス (2.9%)</b>		
5,066	ConocoPhillips	0.9	75,043,687
5,915	Marathon Petroleum Corp.	1.1	85,043,035
2,311	Pioneer Natural Resources Co.	0.9	72,430,517
			232,517,239
	<b>包装・容器 (0.9%)</b>		
10,813	Sealed Air Corp.	0.9	69,663,833
	<b>医薬品 (4.1%)</b>		
8,570	Bristol-Myers Squibb Co.	1.1	88,184,631
2,037	Cigna Corp.	1.0	81,810,798
1,616	McKesson Corp.	1.0	79,498,284
12,457	Pfizer, Inc.	1.0	78,903,150
			328,396,863

株数	銘柄名	純資産に 占める 割合 (%)	評価額
	<b>未公開株式 (0.9%)</b>		
6,069	Blackstone, Inc.	0.9	73,526,884
	<b>小売 (10.1%)</b>		
3,259	Advance Auto Parts, Inc.	0.9	73,749,322
284	AutoZone, Inc.	1.1	88,049,558
4,463	Darden Restaurants, Inc.	1.0	81,602,332
2,119	Home Depot, Inc.	1.1	84,634,841
3,008	Lowe's Cos, Inc.	1.0	81,771,151
821	O'Reilly Automotive, Inc.	1.1	83,583,050
3,716	Target Corp.	1.0	79,814,888
1,390	Ulta Beauty, Inc.	1.0	80,717,642
4,028	Williams-Sonoma, Inc.	0.9	68,710,422
5,226	Yum! Brands, Inc.	1.0	80,439,549
			803,072,755
	<b>半導体 (9.5%)</b>		
3,956	Analog Devices, Inc.	1.0	79,787,647
6,445	Applied Materials, Inc.	1.0	76,430,983
1,117	Broadcom, Inc.	0.9	71,787,609
1,754	KLA-Tencor Corp.	1.0	76,832,530
1,367	Lam Research Corp.	0.9	72,419,107
6,197	Qorvo, Inc.	0.9	71,229,559
4,551	Qualcomm, Inc.	0.9	74,423,822
5,936	Skyworks Solutions, Inc.	0.9	73,264,522
7,081	Teradyne, Inc.	1.0	77,024,191
3,427	Texas Instruments, Inc.	1.0	76,777,243
			749,977,213
	<b>ソフトウェア (2.9%)</b>		
26,580	Dropbox, Inc. Class A	1.0	79,716,513
1,305	Fair Isaac Corp.	1.0	77,825,485
7,874	Oracle Corp.	0.9	69,602,830
			227,144,828
	<b>通信 (1.0%)</b>		
13,297	Cisco Systems, Inc.	1.0	76,986,970
	<b>運輸 (5.5%)</b>		
5,097	CH Robinson Worldwide, Inc.	0.9	71,054,172
18,822	CSX Corp.	0.9	72,577,759
5,753	Expeditors International of Washington, Inc.	0.9	73,537,324
3,847	Landstar System, Inc.	1.0	80,390,126
2,448	Norfolk Southern Corp.	0.9	74,286,491
2,507	Union Pacific Corp.	0.9	70,695,446
			442,541,318
	<b>米国合計</b>		7,403,080,620
	<b>普通株合計 (簿価 ¥7,442,863,751)</b>		¥ 7,799,828,907

## ダイワ米国株主還元株ツインαプレミアム

2022年9月30日現在の売建オプション残高（株式の-0.1%）

銘柄	行使価格	満期日	契約数	プレミアム	評価額
Call - Abbott Laboratories	¥ 108	10/13/2022	1,900	¥ (480,611)	¥ (13,176)
Call - Acuity Brands, Inc.	173	10/13/2022	1,200	(811,068)	(278,466)
Call - Advance Auto Parts, Inc.	183	10/13/2022	1,110	(617,707)	(6,622)
Call - Aflac, Inc.	65	10/13/2022	3,430	(117,362)	(2,575)
Call - Allstate Corp.	129	10/13/2022	1,660	(512,657)	(273,740)
Call - Altria Group, Inc.	46	10/13/2022	4,260	(204,732)	(1,476)
Call - Amdocs, Ltd.	89	10/13/2022	2,370	(105,408)	(38,787)
Call - American Express Co.	160	10/13/2022	1,310	(537,675)	(7,585)
Call - Amgen, Inc.	253	10/13/2022	840	(342,122)	(7,441)
Call - Analog Devices, Inc.	159	10/13/2022	1,350	(544,300)	(24,890)
Call - Aon PLC	298	10/13/2022	750	(482,480)	(9,660)
Call - Apple, Inc.	167	10/13/2022	1,240	(321,958)	(1,340)
Call - Applied Materials, Inc.	97	10/13/2022	2,210	(983,549)	(25,809)
Call - Arch Capital Group Ltd.	49	10/13/2022	4,210	(433,796)	(99,699)
Call - Automatic Data Processing, Inc.	258	10/13/2022	840	(166,478)	(4,034)
Call - AutoZone, Inc.	2,314	10/13/2022	90	(476,364)	(62,591)
Call - Bank of America Corp.	35	10/13/2022	6,060	(526,348)	(26,124)
Call - Bank of New York Mellon Corp.	45	10/13/2022	4,860	(428,441)	(21,871)
Call - Blackstone, Inc.	100	10/13/2022	2,080	(1,118,526)	(38,669)
Call - Bristol-Myers Squibb Co.	70	10/13/2022	2,940	(514,706)	(600,825)
Call - Broadcom, Inc.	517	10/13/2022	380	(725,709)	(6,263)
Call - Caterpillar, Inc.	190	10/13/2022	1,110	(548,629)	(16,003)
Call - CH Robinson Worldwide, Inc.	122	10/13/2022	1,750	(271,149)	(20)
Call - Charter Communications, Inc.	424	10/13/2022	470	(585,060)	(1,219)
Call - Chemed Corp.	491	10/13/2022	410	(469,542)	(17,287)
Call - Chubb Ltd.	199	10/13/2022	1,050	(397,855)	(25,079)
Call - Cigna Corp.	305	10/13/2022	690	(307,430)	(29,907)
Call - Cintas Corp.	451	10/13/2022	500	(382,168)	(3,740)
Call - Cisco Systems, Inc.	48	10/13/2022	4,560	(165,581)	(631)
Call - Comcast Corp.	37	10/13/2022	5,640	(577,638)	(4,290)
Call - ConocoPhillips	109	10/13/2022	1,730	(1,094,071)	(322,765)
Call - CSX Corp.	34	10/13/2022	6,460	(372,069)	(4,782)
Call - Cummins, Inc.	232	10/13/2022	910	(209,451)	(13,768)
Call - Darden Restaurants, Inc.	133	10/13/2022	1,530	(702,054)	(169,760)
Call - DaVita, Inc.	93	10/13/2022	2,400	(904,284)	(42,494)
Call - Dow, Inc.	53	10/13/2022	3,950	(371,904)	(7,436)
Call - Dropbox, Inc.	23	10/13/2022	9,120	(648,882)	(88,782)
Call - Expeditors International of Washington, Inc.	109	10/13/2022	1,970	(252,034)	(126)
Call - Facebook, Inc.	166	10/13/2022	1,240	(1,212,004)	(10,817)
Call - Fair Isaac Corp.	482	10/13/2022	440	(482,791)	(32,340)
Call - FleetCor Technologies, Inc.	224	10/13/2022	960	(476,571)	0
Call - Fortinet, Inc.	52	10/13/2022	3,960	(1,093,074)	(364,604)
Call - Fortune Brands Home & Security, Inc.	66	10/13/2022	3,210	(694,352)	(21,820)
Call - Gartner, Inc.	312	10/13/2022	710	(562,704)	(47,896)
Call - General Mills, Inc.	81	10/13/2022	2,700	(198,892)	(37,561)
Call - GoDaddy, Inc.	80	10/13/2022	2,680	(414,238)	(17,898)

銘柄	行使価格	満期日	契約数	プレミアム	評価額
Call - Hain Celestial Group, Inc.	20	10/13/2022	9,590	(1,160,114)	(95,005)
Call - HCA Healthcare, Inc.	223	10/13/2022	980	(736,049)	(13,414)
Call - Hewlett Packard Enterprise Co.	14	10/13/2022	14,740	(407,655)	(14,894)
Call - Home Depot, Inc.	313	10/13/2022	720	(387,744)	(12,868)
Call - HP, Inc.	29	10/13/2022	7,300	(528,883)	(25,319)
Call - International Paper Co.	43	10/13/2022	4,760	(338,189)	(449)
Call - KLA-Tencor Corp.	356	10/13/2022	600	(898,684)	(43,581)
Call - L3Harris Technologies, Inc.	241	10/13/2022	940	(618,589)	(16,204)
Call - Laboratory Corp. of America Holdings	240	10/13/2022	850	(535,449)	(3,768)
Call - Lam Research Corp.	445	10/13/2022	460	(1,214,191)	(11,286)
Call - Landstar System, Inc.	155	10/13/2022	1,320	(440,822)	(177,469)
Call - LKQ Corp.	57	10/13/2022	3,870	(310,018)	(7,654)
Call - Lowe's Cos, Inc.	216	10/13/2022	1,030	(325,446)	(9,779)
Call - ManpowerGroup, Inc.	75	10/13/2022	2,700	(955,561)	(42,037)
Call - Marathon Petroleum Corp.	106	10/13/2022	2,030	(690,692)	(313,147)
Call - Masco Corp.	54	10/13/2022	3,880	(466,173)	(31,084)
Call - Mastercard, Inc.	339	10/13/2022	590	(620,055)	(1,513)
Call - McKesson Corp.	386	10/13/2022	550	(318,541)	(7,621)
Call - Medpace Holdings, Inc.	165	10/13/2022	1,310	(858,537)	(691,280)
Call - MGM Resorts International	35	10/13/2022	5,830	(1,164,458)	(75,969)
Call - Moody's Corp.	304	10/13/2022	670	(632,374)	(4,390)
Call - Norfolk Southern Corp.	261	10/13/2022	840	(220,976)	(398)
Call - Nucor Corp.	142	10/13/2022	1,510	(1,020,223)	(2,194)
Call - NVR, Inc.	4,353	10/13/2022	40	(615,065)	(85,290)
Call - Omnicom Group, Inc.	71	10/13/2022	3,050	(258,168)	(16,164)
Call - Oracle Corp.	77	10/13/2022	2,700	(901,293)	(622)
Call - O'Reilly Automotive, Inc.	763	10/13/2022	280	(279,209)	(52,396)
Call - Pfizer, Inc.	48	10/13/2022	4,270	(557,145)	(39,899)
Call - Philip Morris International, Inc.	98	10/13/2022	2,150	(271,272)	(1,905)
Call - Pioneer Natural Resources Co.	242	10/13/2022	790	(1,102,802)	(115,981)
Call - Principal Financial Group, Inc.	81	10/13/2022	2,760	(300,342)	(52,272)
Call - Procter & Gamble Co.	148	10/13/2022	1,430	(113,232)	(1,689)
Call - Qorvo, Inc.	95	10/13/2022	2,120	(822,648)	(17,869)
Call - Qualcomm, Inc.	138	10/13/2022	1,560	(627,728)	(10,248)
Call - Quest Diagnostics, Inc.	131	10/13/2022	1,610	(474,393)	(124,760)
Call - Robert Half International, Inc.	80	10/13/2022	2,550	(855,017)	(371,300)
Call - S&P Global, Inc.	376	10/13/2022	560	(578,785)	(4,707)
Call - Sealed Air Corp.	55	10/13/2022	3,710	(558,269)	(1,434)
Call - SEI Investments Co.	57	10/13/2022	3,660	(510,395)	(25,231)
Call - Skyworks Solutions, Inc.	105	10/13/2022	2,030	(768,482)	(25,216)
Call - Tapestry, Inc.	37	10/13/2022	5,840	(719,721)	(13,896)
Call - Target Corp.	176	10/13/2022	1,270	(833,661)	(14,994)
Call - TE Connectivity, Ltd.	133	10/13/2022	1,600	(413,579)	(8,838)
Call - Teradyne, Inc.	88	10/13/2022	2,430	(1,222,926)	(62,223)
Call - Texas Instruments, Inc.	171	10/13/2022	1,170	(659,974)	(68,858)
Call - Trane Technologies PLC	170	10/13/2022	1,230	(442,012)	(14,405)
Call - Travelers Cos, Inc.	175	10/13/2022	1,270	(132,438)	(5,777)

## ダイワ米国株主還元株ツインαプレミアム

銘柄	行使価格	満期日	契約数	プレミアム	評価額
Call - Ulta Beauty, Inc.	459	10/13/2022	470	(810, 796)	(19, 147)
Call - Union Pacific Corp.	241	10/13/2022	860	(298, 561)	(120)
Call - Wells Fargo & Co.	47	10/13/2022	4, 650	(438, 483)	(12, 952)
Call - Western Union Co.	15	10/13/2022	13, 170	(354, 719)	(51, 477)
Call - Williams-Sonoma, Inc.	157	10/13/2022	1, 380	(887, 364)	(4, 992)
Call - Willis Towers Watson PLC	221	10/13/2022	1, 000	(413, 834)	(22, 852)
Call - Yum! Brands, Inc.	119	10/13/2022	1, 790	(423, 171)	(9, 340)
				¥ (56, 341, 331)	¥ (5, 690, 845)

## USD カバードコール・クラスの2022年9月30日現在の売建オプション残高 (純資産の-0.1%)

銘柄	行使価格	満期日	契約数	プレミアム	評価額
Call - OTC United States Dollar versus Japanese Yen	144	10/13/2022	3, 150, 000	¥ (7, 596, 153)	¥ (4, 203, 829)

<補足情報>

当ファンド（ダイワ米国株主還元株ツイン $\alpha$ プレミアム（毎月分配型／年2回決算型））が投資対象としている「ダイワ・マネーアセット・マザーファンド」の決算日（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、2023年10月18日現在におけるダイワ・マネーアセット・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・マネーアセット・マザーファンドの主要な売買銘柄

2023年4月19日～2023年10月18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10月18日現在、有価証券等の組み入れはありません。

# ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

## 運用報告書 第11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・マネーアセット・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

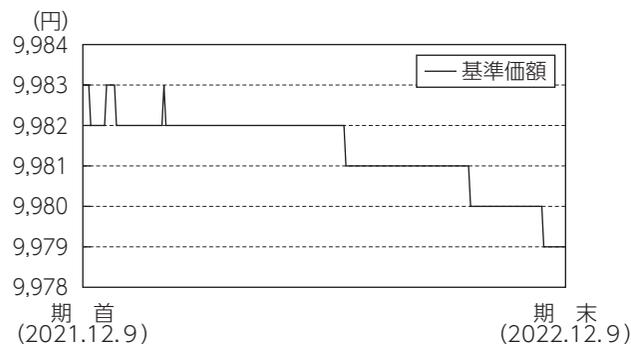
運用方針	安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要投資対象	円建ての債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		公 社 債 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	
	円	%	%
(期首)2021年12月9日	9,983	-	-
12月末	9,983	0.0	-
2022年1月末	9,982	△0.0	-
2月末	9,982	△0.0	-
3月末	9,982	△0.0	-
4月末	9,982	△0.0	-
5月末	9,982	△0.0	-
6月末	9,981	△0.0	-
7月末	9,981	△0.0	-
8月末	9,981	△0.0	-
9月末	9,980	△0.0	-
10月末	9,980	△0.0	-
11月末	9,979	△0.0	-
(期末)2022年12月9日	9,979	△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：9,983円 期末：9,979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	88,110	100.0
投資信託財産総額	88,110	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

# ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年12月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	88,110,325円
コール・ローン等	88,110,325
(B) 負債	—
(C) 純資産総額(A - B)	88,110,325
元本	88,294,563
次期繰越損益金	△ 184,238
(D) 受益権総口数	88,294,563口
1万口当り基準価額(C / D)	9,979円

\* 期首における元本額は603,229,011円、当作成期間中における追加設定元本額は15,027,049円、同解約元本額は529,961,497円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

ダイワ債券コア戦略ファンド（為替ヘッジあり）	999円
ダイワ債券コア戦略ファンド（為替ヘッジなし）	999円
通貨選択型ダイワ米国株主還元株αクワトロプレミアム（毎月分配型）	219,583円
通貨選択型ダイワ米国株主還元株αクワトロプレミアム（年2回決算型）	24,953円
ダイワ米国株主還元株ツインαプレミアム（毎月分配型）	848,389円
ダイワ米国株主還元株ツインαプレミアム（年2回決算型）	66,873円
ダイワ米国株主還元株ファンド	64,214円
ダイワD Bモメンタム戦略ファンド（為替ヘッジあり）	6,592,748円
ダイワD Bモメンタム戦略ファンド（為替ヘッジなし）	10,288,683円
ダイワ/バリュー・パートナーズ・チャイナ・インベーター・ファンド	10,000円
世界M&A戦略株ファンド	1,001,302円
ダイワ・ブラジル・リアル債α（毎月分配型）-スーパー・ハイインカム- α50コース	49,911円
ダイワ・ブラジル・リアル債α（毎月分配型）-スーパー・ハイインカム- α100コース	49,911円
S & P 500（マルチアイ搭載）	66,079,892円
ダイワ・スイス高配当株ツインα（毎月分配型）	2,996,106円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,979円です。

\* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は184,238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
(A) 配当等収益	△ 57,441円
受取利息	1,247
支払利息	△ 58,688
(B) 当期損益金(A)	△ 57,441
(C) 前期繰越損益金	△ 1,053,685
(D) 解約差損益金	953,937
(E) 追加信託差損益金	△ 27,049
(F) 合計(B + C + D + E)	△ 184,238
次期繰越損益金(F)	△ 184,238

(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。