

# ダイワ米国株主還元株ファンド

## 運用報告書(全体版) 第19期

(決算日 2025年 4月18日)

(作成対象期間 2024年10月19日～2025年 4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<br>対 象 | 当 ファ ン ド                                                                                              | イ. ケイマン籍の外国投資信託「UBS（CAY）USTOTAL・イールド・ファンド（USTOTAL・イールド・クラス）」の受益証券（円建）<br>ロ. ダイワ・マネーアセット・マザーファンドの受益証券 |  |
|             | ダイワ・マネーアセット・マザーファンド                                                                                   | 円建ての債券                                                                                               |  |
| 組入制限        | 当ファンドの投資信託証券組入上限比率                                                                                    | 無制限                                                                                                  |  |
|             | マザーファンドの株式組入上限比率                                                                                      | 純資産総額の10%以下                                                                                          |  |
| 分配方針        | 分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。 |                                                                                                      |  |

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、継続的に株主還元を行なう米国企業の株式へ投資することで、信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

最近5期の運用実績

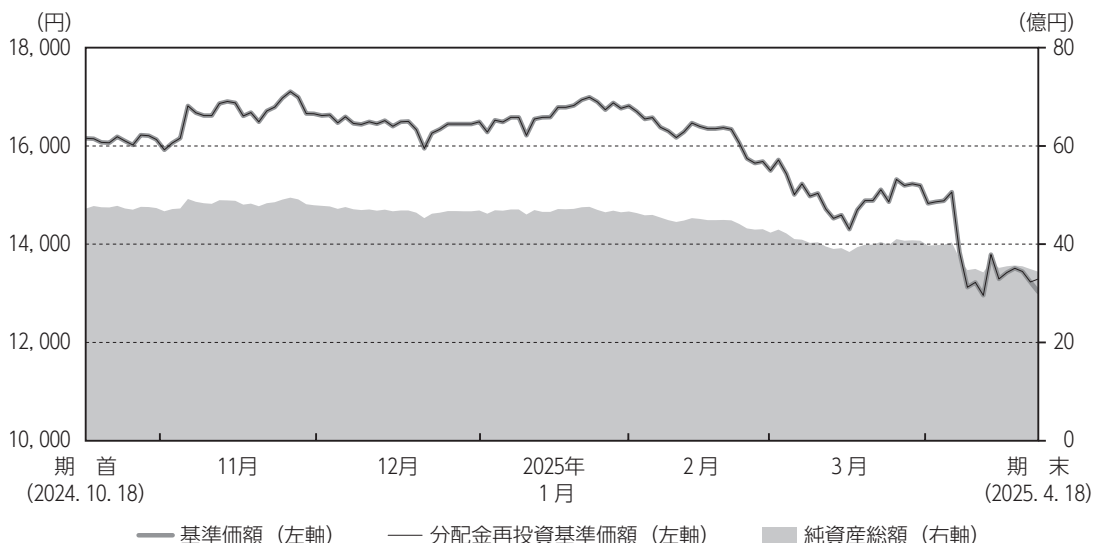
| 決 算 期               | 基 準 価 額 |            |            | M S C I 米国指数<br>(税引後配当込み、円換算) |            | 公 社 債<br>組入比率 | 投資信託<br>受益証券<br>組入比率 | 純資産<br>総 額 |
|---------------------|---------|------------|------------|-------------------------------|------------|---------------|----------------------|------------|
|                     | (分配落)   | 税込み<br>分配金 | 期 中<br>騰落率 | (参考指数)                        | 期 中<br>騰落率 |               |                      |            |
|                     | 円       | 円          | %          |                               | %          | %             | %                    | 百万円        |
| 15期末 (2023年 4 月18日) | 13, 813 | 390        | 2. 7       | 25, 139                       | 2. 4       | —             | 98. 5                | 4, 606     |
| 16期末 (2023年10月18日)  | 15, 043 | 600        | 13. 2      | 29, 769                       | 18. 4      | —             | 98. 8                | 4, 725     |
| 17期末 (2024年 4 月18日) | 15, 450 | 1, 600     | 13. 3      | 35, 440                       | 19. 1      | 0. 0          | 98. 0                | 4, 563     |
| 18期末 (2024年10月18日)  | 16, 155 | 700        | 9. 1       | 40, 267                       | 13. 6      | 0. 0          | 98. 6                | 4, 725     |
| 19期末 (2025年 4 月18日) | 13, 031 | 260        | △ 17. 7    | 34, 742                       | △ 13. 7    | 0. 0          | 98. 7                | 3, 441     |

- (注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注 2) M S C I 米国指数 (税引後配当込み、円換算) は、M S C I Inc. (「M S C I」) の承諾を得て、M S C I 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。M S C I 米国指数 (税引後配当込み、米ドルベース) は、M S C I 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M S C I に帰属します。またM S C I 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、M S C I によって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、M S C I 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) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (注 5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
- (注 6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) および債券先物を除きます。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



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

- \* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- \* 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：16,155円

期 末：13,031円（分配金260円）

騰落率：△17.7%（分配金込み）

#### 基準価額の主な変動要因

「US トータル・イールド・ファンド（トータル・イールド・クラス）」に投資した結果、米ドルが対円で下落（円高）したことや米国株式市況の下落がマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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

ダイワ米国株主還元株ファンド

| 年 月 日             | 基 準 価 額 |        | M S C I 米国指数<br>(税引後配当込み、円換算) |        | 公 社 債<br>組入比率 | 投資信託<br>受益証券<br>組入比率 |
|-------------------|---------|--------|-------------------------------|--------|---------------|----------------------|
|                   |         | 騰 落 率  | (参考指数)                        | 騰 落 率  |               |                      |
|                   | 円       | %      |                               | %      | %             | %                    |
| (期首) 2024年10月18日  | 16,155  | —      | 40,267                        | —      | 0.0           | 98.6                 |
| 10月末              | 16,129  | △ 0.2  | 41,024                        | 1.9    | 0.0           | 99.2                 |
| 11月末              | 16,656  | 3.1    | 41,745                        | 3.7    | 0.0           | 99.1                 |
| 12月末              | 16,489  | 2.1    | 43,569                        | 8.2    | 0.0           | 98.4                 |
| 2025年 1 月末        | 16,815  | 4.1    | 43,368                        | 7.7    | 0.0           | 98.8                 |
| 2 月末              | 15,500  | △ 4.1  | 40,502                        | 0.6    | 0.0           | 99.2                 |
| 3 月末              | 14,830  | △ 8.2  | 38,497                        | △ 4.4  | 0.0           | 98.7                 |
| (期末) 2025年 4 月18日 | 13,291  | △ 17.7 | 34,742                        | △ 13.7 | 0.0           | 98.7                 |

(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

(2024. 10. 19 ~ 2025. 4. 18)

### ■米国株式市況

米国株式市況は下落しました。

米国株式市況は、2024年11月初旬の大統領選挙でトランプ氏が勝利し、景気の先行きに対する期待が高まったことから上昇基調で始まりました。12月中旬には、F R B（米国連邦準備制度理事会）が0.25%ポイントの利下げを決定した際、今後の利下げペースの減速が示唆されたことで長期金利が上昇し、これを嫌気して株価は小幅に下落しました。しかし2025年1月中旬以降は、C P I（消費者物価指数）が市場予想を下回り長期金利が低下したことや良好な企業決算などが好感され、株価は再び上昇しました。2月下旬以降は、経済指標の悪化やトランプ政権による関税引き上げへの懸念の強まりから下落しましたが、4月初めに公表された関税政策は市場予想を上回る厳しい内容となり、株価はさらに下落幅を拡大し、当作成期末を迎えました。

### ■米ドル円為替相場

米ドル為替相場は対円で下落しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首から2024年12月末にかけて、米国の利下げペースの鈍化見通しや、日銀の追加利上げに対する慎重な姿勢が意識されたことで、上昇（円安）しました。2025年1月以降は、日銀が利上げに踏み切ったことや金融引き締め継続姿勢が意識されたことで、円高米ドル安基調で推移しました。当作成期末にかけては、トランプ米国大統領による相互関税の発表により米国経済の悪化懸念が強まり、一段の円高米ドル安が進展しました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

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

### ■ＵＳトータル・イールド・ファンド（トータル・イールド・クラス）

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

### ■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

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

## ポートフォリオについて

(2024. 10. 19 ~ 2025. 4. 18)

### ■当ファンド

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

### ■ＵＳトータル・イールド・ファンド（トータル・イールド・クラス）

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

### ■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

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

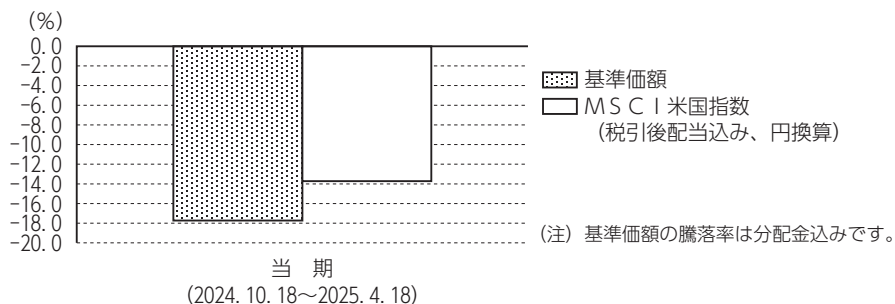
## ベンチマークとの差異について

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。

業種別では、情報技術やヘルスケアのアンダーウエートなどが寄与し、業種配分効果は全体でプラス要因となりました。

業種内の銘柄選択では、長期金利の上昇が重しとなった住宅メーカーのオーバーウエートなどがマイナス要因となりました。



分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

| 項 目        | 当 期                        |       |
|------------|----------------------------|-------|
|            | 2024年10月19日<br>～2025年4月18日 |       |
| 当期分配金（税込み） | （円）                        | 260   |
| 対基準価額比率    | （％）                        | 1.96  |
| 当期の収益      | （円）                        | 260   |
| 当期の収益以外    | （円）                        | —     |
| 翌期繰越分配対象額  | （円）                        | 6,014 |

- （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ございません。

■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            | ✓ 268.13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                  | 1,384.27  |
| (d) 分配準備積立金                | 4,621.92  |
| (e) 当期分配対象額（a + b + c + d） | 6,274.33  |
| (f) 分配金                    | 260.00    |
| (g) 翌期繰越分配対象額（e - f）       | 6,014.33  |

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

■USトータル・イールド・ファンド（トータル・イールド・クラス）

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

■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

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



1万口当りの費用の明細

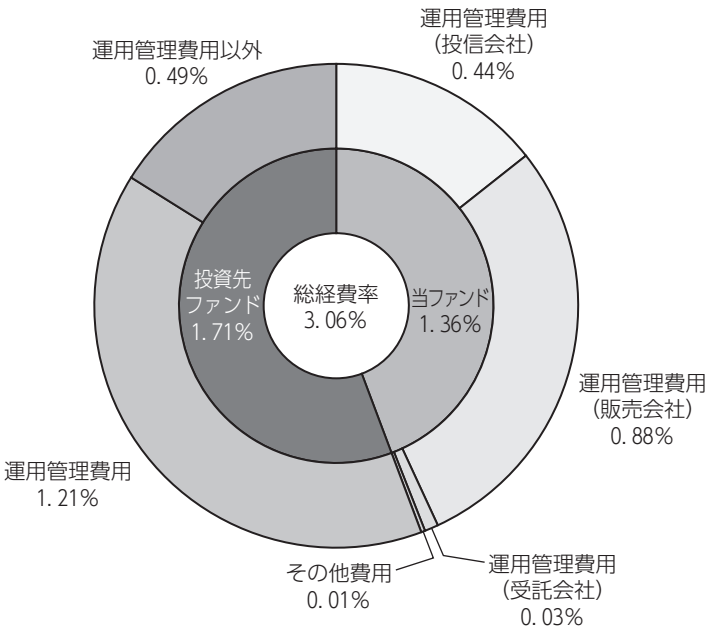
| 項 目       | 当 期<br>(2024. 10. 19～2025. 4. 18) |          | 項 目 の 概 要                                                               |
|-----------|-----------------------------------|----------|-------------------------------------------------------------------------|
|           | 金 額                               | 比 率      |                                                                         |
| 信 託 報 酬   | 107円                              | 0. 672%  | 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15, 898円です。                     |
| (投 信 会 社) | (35)                              | (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) | (70)                              | (0. 439) | 販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価                         |
| (受 託 会 社) | (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<br>売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| 有価証券取引税   | —                                 | —        | 有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数<br>有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金  |
| そ の 他 費 用 | 1                                 | 0. 004   | その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数                                         |
| (監 査 費 用) | (1)                               | (0. 004) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用                                             |
| 合 計       | 107                               | 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3.06%です。



|                      |       |
|----------------------|-------|
| 総経費率（①＋②＋③）          | 3.06% |
| ①当ファンドの費用の比率         | 1.36% |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率   | 1.21% |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.49% |

- (注1) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。
- (注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
- (注3) 投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。
- (注4) 各比率は、年率換算した値です。
- (注5) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
- (注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。
- (注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- (注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況  
投資信託受益証券

(2024年10月19日から2025年 4月18日まで)

|             |                                                               | 買 付      |         | 売 付         |         |
|-------------|---------------------------------------------------------------|----------|---------|-------------|---------|
|             |                                                               | 口 数      | 金 額     | 口 数         | 金 額     |
|             |                                                               | 千口       | 千円      | 千口          | 千円      |
| 外国<br>(邦貨建) | UBS (CAY) US TOTAL YIELD FUND US TOTAL YIELD UNIT<br>(ケイマン諸島) | 816.1722 | 150,414 | 3,214.40708 | 572,000 |

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等  
当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表  
(1) ファンド・オブ・ファンズが組み入れた邦貨建ファンドの明細

| ファンド名                                                                          | 当 期 末        |           |      |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------|------|
|                                                                                | 口 数          | 評 価 額     | 比率   |
|                                                                                | 千口           | 千円        | %    |
| 外国投資信託受益証券<br>(ケイマン諸島)<br>UBS (CAY) US TOTAL YIELD<br>FUND US TOTAL YIELD UNIT | 22,548.94804 | 3,396,142 | 98.7 |

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

(2) 親投資信託残高

| 種 類                     | 期 首 | 当 期 末 |       |
|-------------------------|-----|-------|-------|
|                         | 口 数 | 口 数   | 評 価 額 |
|                         | 千口  | 千口    | 千円    |
| ダイワ・マネーアセット・<br>マザーファンド | 1   | 1     | 1     |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年 4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                | 3,396,142 | 95.9  |
| ダイワ・マネーアセット・<br>マザーファンド | 1         | 0.0   |
| コール・ローン等、その他            | 144,145   | 4.1   |
| 投資信託財産総額                | 3,540,288 | 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

2025年 4月18日現在

| 項 目                           | 当 期 末          |
|-------------------------------|----------------|
| (A) 資産                        | 3,540,288,460円 |
| コール・ローン等                      | 144,145,257    |
| 投資信託受益証券 (評価額)                | 3,396,142,162  |
| ダイワ・マネーアセット・<br>マザーファンド (評価額) | 1,041          |
| (B) 負債                        | 98,900,740     |
| 未払収益分配金                       | 68,663,577     |
| 未払信託報酬                        | 30,053,246     |
| その他未払費用                       | 183,917        |
| (C) 純資産総額 (A－B)               | 3,441,387,720  |
| 元本                            | 2,640,906,842  |
| 次期繰越損益金                       | 800,480,878    |
| (D) 受益権総口数                    | 2,640,906,842口 |
| 1万口当り基準価額 (C／D)               | 13,031円        |

\* 期首における元本額は2,924,860,355円、当作成期間中における追加設定元本額は34,558,215円、同解約元本額は318,511,728円です。  
\* 当期末の計算口数当りの純資産額は13,031円です。

■損益の状況

当期 自 2024年10月19日 至 2025年 4 月18日

| 項 目                   | 当 期            |
|-----------------------|----------------|
| (A) 配当等収益             | 101,050,299円   |
| 受取配当金                 | 100,923,842    |
| 受取利息                  | 126,457        |
| (B) 有価証券売買損益          | △ 827,121,737  |
| 売買益                   | 25,775,384     |
| 売買損                   | △ 852,897,121  |
| (C) 信託報酬等             | △ 30,237,163   |
| (D) 当期損益金 (A + B + C) | △ 756,308,601  |
| (E) 前期繰越損益金           | 1,220,606,449  |
| (F) 追加信託差損益金          | 404,846,607    |
| (配当等相当額)              | ( 365,573,552) |
| (売買損益相当額)             | ( 39,273,055)  |
| (G) 合計 (D + E + F)    | 869,144,455    |
| (H) 収益分配金             | △ 68,663,577   |
| 次期繰越損益金 (G + H)       | 800,480,878    |
| 追加信託差損益金              | 404,846,607    |
| (配当等相当額)              | ( 365,573,552) |
| (売買損益相当額)             | ( 39,273,055)  |
| 分配準備積立金               | 1,222,756,008  |
| 繰越損益金                 | △ 827,121,737  |

- (注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
- (注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
- (注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

| 項 目                         | 当 期            |
|-----------------------------|----------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益             | 70,813,136円    |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益         | 0              |
| (c) 収益調整金                   | 365,573,552    |
| (d) 分配準備積立金                 | 1,220,606,449  |
| (e) 当期分配対象額 (a + b + c + d) | 1,656,993,137  |
| (f) 分配金                     | 68,663,577     |
| (g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)       | 1,588,329,560  |
| (h) 受益権総口数                  | 2,640,906,842口 |

| 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ     |      |
|-------------------------|------|
| 1 万 口 当 り 分 配 金 (税 込 み) | 260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。

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"><li>・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。</li><li>・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。</li><li>・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。</li><li>・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。</li></ul> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。(下線部を変更)

<変更前>

(運用報告書に記載すべき事項の提供)

- ①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により提供します。
- ②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から運用報告書の交付の請求があった場合には、これを交付します。

<変更後>

(運用状況にかかる情報の提供)

- ①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める事項にかかる情報を電磁的方法により提供します。
- ②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から前項に定める情報の提供について、書面の交付の方法による提供の請求があった場合には、当該方法により行なうものとします。

-----

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

US トータル・イールド・ファンド  
(トータル・イールド・クラス)

当ファンド（ダイワ米国株主還元株ファンド）はケイマン籍の外国投資信託「UBS（CAY）US トータル・イールド・ファンド（US トータル・イールド・クラス）」の受益証券（円建）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  
2024年 9 月30日

|                          |   |                  |
|--------------------------|---|------------------|
| <strong>資産</strong>      |   |                  |
| 金融資産（損益通算後の公正価値による評価額）   | ¥ | 6, 444, 897, 055 |
| 現金および現金同等物               |   | 201, 804, 847    |
| 担保としてブローカーに預託した現金        |   | 4, 318, 521      |
| 未収：                      |   |                  |
| 配当金                      |   | 4, 855, 937      |
| その他資産                    |   | 2, 630           |
| 資産合計                     |   | 6, 655, 878, 990 |
| <strong>負債</strong>      |   |                  |
| 金融負債（損益通算後の公正価値による評価額）   |   | 31, 203, 260     |
| 担保としてブローカーが保有する現金        |   | 6, 579, 840      |
| 未払：                      |   |                  |
| 投資管理報酬                   |   | 19, 674, 376     |
| 管理会社報酬                   |   | 4, 799, 062      |
| 専門家報酬                    |   | 4, 600, 777      |
| 受託会社報酬                   |   | 3, 025, 943      |
| 保管会社報酬                   |   | 1, 401, 746      |
| 名義書換代理人報酬                |   | 164, 100         |
| 登録料                      |   | 79, 563          |
| その他負債                    |   | 56, 038          |
| 負債合計                     |   | 71, 584, 705     |
| 償還可能資本参加型受益証券保有者に帰属する純資産 | ¥ | 6, 584, 294, 285 |

損益計算書

2024年 9月30日に終了した年度

収益

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

|   |               |
|---|---------------|
| ¥ | 1,315,205,742 |
|---|---------------|

費用

|           |            |
|-----------|------------|
| 投資管理報酬    | 41,574,859 |
| 管理会社報酬    | 27,513,012 |
| 専門家報酬     | 7,584,151  |
| 保管会社報酬    | 7,570,762  |
| 名義書換代理人報酬 | 3,217,330  |
| 受託会社報酬    | 1,695,340  |
| 取引費用      | 833,061    |
| 登録料       | 758,021    |
| その他費用     | 9,568      |
| 営業費用合計    | 90,756,104 |

金融費用控除前営業損益

1,224,449,638

金融費用

償還可能資本参加型受益証券の保有者への分配

|               |
|---------------|
| (970,163,596) |
|---------------|

分配後税引前損益

254,286,042

源泉徴収税

|              |
|--------------|
| (34,987,309) |
|--------------|

運用の結果生じた償還可能資本参加型受益証券保有者に帰属する純資産の増減

¥ 219,298,733

投資明細表  
2024年 9 月30日

| 株数    | 銘柄名                               | 純資産に<br>占める<br>割合 (%) | 評価額          |
|-------|-----------------------------------|-----------------------|--------------|
|       | 普通株式 (97.3%)                      |                       |              |
|       | アイルランド (2.9%)                     |                       |              |
|       | コンピューター (1.0%)                    |                       |              |
| 1,257 | Accenture PLC Class A             | 1.0                   | ¥ 63,556,155 |
|       | 電機 (1.0%)                         |                       |              |
| 2,969 | TE Connectivity PLC               | 1.0                   | 64,123,302   |
|       | ヘルスケア製品 (0.9%)                    |                       |              |
| 4,900 | Medtronic Plc.                    | 0.9                   | 63,101,666   |
|       | アイルランド合計                          |                       | 190,781,123  |
|       | オランダ (1.0%)                       |                       |              |
|       | 半導体 (1.0%)                        |                       |              |
| 1,836 | NXP Semiconductors NV             | 1.0                   | 63,031,771   |
|       | オランダ合計                            |                       | 63,031,771   |
|       | 米国 (93.4%)                        |                       |              |
|       | 航空宇宙・防衛 (1.0%)                    |                       |              |
| 3,732 | RTX Corp.                         | 1.0                   | 64,678,270   |
|       | 農業 (1.9%)                         |                       |              |
| 8,705 | Altria Group, Inc.                | 1.0                   | 63,553,128   |
| 3,549 | Philip Morris International, Inc. | 0.9                   | 61,628,583   |
|       |                                   |                       | 125,181,711  |
|       | アパレル (1.0%)                       |                       |              |
| 2,886 | Deckers Outdoor Corp.             | 1.0                   | 65,823,102   |
|       | 銀行 (1.9%)                         |                       |              |
| 6,586 | Bank of New York Mellon Corp.     | 1.0                   | 67,696,534   |
| 4,717 | State Street Corp.                | 0.9                   | 59,692,449   |
|       |                                   |                       | 127,388,983  |
|       | 建築材料 (2.9%)                       |                       |              |
| 2,087 | Builders FirstSource, Inc.        | 0.9                   | 57,871,955   |
| 4,800 | CRH PLC                           | 1.0                   | 63,674,541   |
| 2,520 | Owens Corning                     | 1.0                   | 63,628,539   |
|       |                                   |                       | 185,175,035  |
|       | 化学 (3.9%)                         |                       |              |
| 5,152 | CF Industries Holdings, Inc.      | 1.0                   | 63,229,629   |
| 5,251 | DuPont de Nemours, Inc.           | 1.0                   | 66,930,791   |
| 898   | Linde PLC                         | 0.9                   | 61,252,628   |
| 9,818 | Olin Corp.                        | 1.0                   | 67,381,514   |
|       |                                   |                       | 258,794,562  |
|       | 商業サービス (6.5%)                     |                       |              |
| 6,745 | H&R Block, Inc.                   | 0.9                   | 61,313,344   |
| 5,431 | PayPal Holdings, Inc.             | 0.9                   | 60,617,623   |
| 6,773 | Robert Half, Inc.                 | 1.0                   | 65,307,475   |
| 815   | S&P Global, Inc.                  | 0.9                   | 60,226,319   |



| 株数     | 銘柄名                                      | 純資産に<br>占める<br>割合 (%) | 評価額         |
|--------|------------------------------------------|-----------------------|-------------|
| 5,301  | Service Corp International               | 0.9                   | 59,849,069  |
| 580    | United Rentals, Inc.                     | 1.0                   | 67,177,791  |
| 10,865 | WillScot Mobile Mini Holdings Corp.      | 0.9                   | 58,435,272  |
|        |                                          |                       | 432,926,893 |
|        | <b>コンピューター (5.7%)</b>                    |                       |             |
| 4,804  | Amdocs, Ltd.                             | 0.9                   | 60,113,120  |
| 1,901  | Apple, Inc.                              | 1.0                   | 63,357,135  |
| 3,577  | Dell Technologies, Inc. Class C          | 0.9                   | 60,651,473  |
| 5,568  | Fortinet, Inc.                           | 0.9                   | 61,764,442  |
| 3,693  | NetApp, Inc.                             | 1.0                   | 65,243,751  |
| 3,347  | Science Applications International Corp. | 1.0                   | 66,676,191  |
|        |                                          |                       | 377,806,112 |
|        | <b>化粧品・パーソナルケア (1.0%)</b>                |                       |             |
| 4,347  | Colgate-Palmolive Co.                    | 1.0                   | 64,548,525  |
|        | <b>総合金融サービス (4.9%)</b>                   |                       |             |
| 1,697  | American Express Co.                     | 1.0                   | 65,830,783  |
| 951    | Ameriprise Financial, Inc.               | 1.0                   | 63,908,742  |
| 1,937  | LPL Financial Holdings, Inc.             | 1.0                   | 64,454,439  |
| 873    | Mastercard, Inc. Class A                 | 0.9                   | 61,662,740  |
| 1,612  | Visa, Inc. Class A                       | 1.0                   | 63,398,102  |
|        |                                          |                       | 319,254,806 |
|        | <b>電力 (2.2%)</b>                         |                       |             |
| 14,908 | CenterPoint Energy, Inc.                 | 1.0                   | 62,736,393  |
| 4,543  | Vistra Corp.                             | 1.2                   | 77,030,932  |
|        |                                          |                       | 139,767,325 |
|        | <b>電機 (3.0%)</b>                         |                       |             |
| 2,119  | Honeywell International, Inc.            | 1.0                   | 62,654,164  |
| 3,775  | Jabil, Inc.                              | 1.0                   | 64,705,323  |
| 319    | Mettler-Toledo International, Inc.       | 1.0                   | 68,430,950  |
|        |                                          |                       | 195,790,437 |
|        | <b>食品 (1.9%)</b>                         |                       |             |
| 5,625  | General Mills, Inc.                      | 0.9                   | 59,419,709  |
| 5,682  | Sysco Corp.                              | 1.0                   | 63,443,520  |
|        |                                          |                       | 122,863,229 |
|        | <b>ガス (1.0%)</b>                         |                       |             |
| 13,130 | NiSource, Inc.                           | 1.0                   | 65,076,690  |
|        | <b>ヘルスケア製品 (0.9%)</b>                    |                       |             |
| 1,389  | West Pharmaceutical Services, Inc.       | 0.9                   | 59,636,556  |
|        | <b>ヘルスケアサービス (1.9%)</b>                  |                       |             |
| 1,179  | Cigna Corp.                              | 0.9                   | 58,425,082  |
| 1,119  | HCA Healthcare, Inc.                     | 1.0                   | 65,053,900  |
|        |                                          |                       | 123,478,982 |
|        | <b>住宅建設 (3.9%)</b>                       |                       |             |
| 2,189  | Lennar Corp. Class A                     | 0.9                   | 58,702,717  |

# ダイワ米国株主還元株ファンド

| 株数     | 銘柄名                                      | 純資産に<br>占める<br>割合 (%) | 評価額         |
|--------|------------------------------------------|-----------------------|-------------|
| 47     | NVR, Inc.                                | 1.0                   | 65,963,553  |
| 3,059  | PulteGroup, Inc.                         | 1.0                   | 62,802,894  |
| 2,825  | Toll Brothers, Inc.                      | 1.0                   | 62,427,554  |
|        |                                          |                       | 249,896,718 |
|        | <b>家庭用品 (1.0%)</b>                       |                       |             |
| 3,165  | Kimberly-Clark Corp.                     | 1.0                   | 64,413,228  |
|        | <b>保険 (4.6%)</b>                         |                       |             |
| 4,044  | Aflac, Inc.                              | 1.0                   | 64,671,129  |
| 5,789  | American International Group, Inc.       | 0.9                   | 60,638,727  |
| 3,630  | Hartford Financial Services Group, Inc.  | 0.9                   | 61,067,251  |
| 5,195  | MetLife, Inc.                            | 0.9                   | 61,290,293  |
| 4,920  | Principal Financial Group, Inc.          | 0.9                   | 60,452,708  |
|        |                                          |                       | 308,120,108 |
|        | <b>インターネット (5.7%)</b>                    |                       |             |
| 2,599  | Alphabet, Inc. Class A                   | 0.9                   | 61,656,554  |
| 114    | Booking Holdings, Inc.                   | 1.0                   | 68,685,186  |
| 6,664  | eBay, Inc.                               | 0.9                   | 62,064,059  |
| 2,648  | GoDaddy, Inc. Class A                    | 0.9                   | 59,383,547  |
| 660    | Netflix, Inc.                            | 1.0                   | 66,959,626  |
| 2,400  | VeriSign, Inc.                           | 1.0                   | 65,212,507  |
|        |                                          |                       | 383,961,479 |
|        | <b>鉄鋼 (1.9%)</b>                         |                       |             |
| 2,900  | Nucor Corp.                              | 0.9                   | 62,363,436  |
| 3,519  | Steel Dynamics, Inc.                     | 1.0                   | 63,463,345  |
|        |                                          |                       | 125,826,781 |
|        | <b>宿泊施設 (2.0%)</b>                       |                       |             |
| 2,006  | Hilton Worldwide Holdings, Inc.          | 1.0                   | 66,139,263  |
| 1,814  | Marriott International, Inc. /MD Class A | 1.0                   | 64,505,374  |
|        |                                          |                       | 130,644,637 |
|        | <b>建設・採掘機械 (1.0%)</b>                    |                       |             |
| 1,188  | Caterpillar, Inc.                        | 1.0                   | 66,463,615  |
|        | <b>総合機械 (2.0%)</b>                       |                       |             |
| 1,082  | Deere & Co.                              | 1.0                   | 64,589,862  |
| 4,612  | Otis Worldwide Corp.                     | 1.0                   | 68,569,267  |
|        |                                          |                       | 133,159,129 |
|        | <b>メディア (1.0%)</b>                       |                       |             |
| 10,986 | Comcast Corp. Class A                    | 1.0                   | 65,638,941  |
|        | <b>その他製造 (2.0%)</b>                      |                       |             |
| 1,030  | Carlisle Cos, Inc.                       | 1.0                   | 66,262,206  |
| 1,745  | Illinois Tool Works, Inc.                | 1.0                   | 65,413,929  |
|        |                                          |                       | 131,676,135 |
|        | <b>石油・ガス (4.6%)</b>                      |                       |             |
| 2,909  | Chevron Corp.                            | 0.9                   | 61,279,541  |
| 3,966  | ConocoPhillips                           | 0.9                   | 59,724,989  |

| 株数     | 銘柄名                                          | 純資産に<br>占める<br>割合 (%) | 評価額             |
|--------|----------------------------------------------|-----------------------|-----------------|
| 3,785  | Exxon Mobil Corp.                            | 1.0                   | 63,463,657      |
| 3,194  | Phillips 66                                  | 0.9                   | 60,055,529      |
| 3,018  | Valero Energy Corp.                          | 0.9                   | 58,291,737      |
|        |                                              |                       | 302,815,453     |
|        | <b>医薬品 (2.8%)</b>                            |                       |                 |
| 1,957  | Cencora, Inc.                                | 1.0                   | 63,006,481      |
| 3,930  | Cardinal Health, Inc.                        | 0.9                   | 62,128,507      |
| 873    | McKesson Corp.                               | 0.9                   | 61,740,162      |
|        |                                              |                       | 186,875,150     |
|        | <b>パイプライン (0.9%)</b>                         |                       |                 |
| 2,367  | Cheniere Energy, Inc.                        | 0.9                   | 60,889,449      |
|        | <b>小売 (2.9%)</b>                             |                       |                 |
| 136    | AutoZone, Inc.                               | 0.9                   | 61,279,113      |
| 1,991  | Dick's Sporting Goods, Inc.                  | 0.9                   | 59,436,223      |
| 1,784  | Lowe's Cos, Inc.                             | 1.1                   | 69,116,412      |
|        |                                              |                       | 189,831,748     |
|        | <b>半導体 (5.7%)</b>                            |                       |                 |
| 2,201  | Applied Materials, Inc.                      | 1.0                   | 63,611,610      |
| 2,516  | Broadcom, Inc.                               | 0.9                   | 62,080,789      |
| 560    | Lam Research Corp.                           | 1.0                   | 65,369,965      |
| 5,435  | Microchip Technology, Inc.                   | 0.9                   | 62,419,243      |
| 3,762  | NVIDIA Corp.                                 | 1.0                   | 65,348,864      |
| 2,548  | QUALCOMM, Inc.                               | 0.9                   | 61,977,428      |
|        |                                              |                       | 380,807,899     |
|        | <b>ソフトウェア (5.9%)</b>                         |                       |                 |
| 821    | Adobe, Inc.                                  | 0.9                   | 60,805,928      |
| 18,150 | Dropbox, Inc. Class A                        | 1.0                   | 66,020,754      |
| 3,151  | Electronic Arts, Inc.                        | 1.0                   | 64,651,138      |
| 2,536  | Fiserv, Inc.                                 | 1.0                   | 65,167,936      |
| 14,602 | Teradata Corp.                               | 1.0                   | 63,370,249      |
| 6,745  | Twilio, Inc. Class A                         | 1.0                   | 62,924,568      |
|        |                                              |                       | 382,940,573     |
|        | <b>通信 (1.9%)</b>                             |                       |                 |
| 8,579  | Cisco Systems, Inc.                          | 1.0                   | 65,308,398      |
| 9,588  | Verizon Communications, Inc.                 | 0.9                   | 61,592,605      |
|        |                                              |                       | 126,901,003     |
|        | <b>運輸 (2.0%)</b>                             |                       |                 |
| 12,763 | CSX Corp.                                    | 1.0                   | 63,038,641      |
| 3,636  | Expeditors International of Washington, Inc. | 1.0                   | 68,340,277      |
|        |                                              |                       | 131,378,918     |
|        | <b>米国合計</b>                                  |                       | 6,150,432,182   |
|        | <b>普通株式合計 (簿価 ¥5,801,664,205)</b>            |                       | ¥ 6,404,245,076 |

ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（ダイワ米国株主還元株ファンド）が投資対象としている「ダイワ・マネーアセット・マザーファンド」の決算日（2024年12月9日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2025年4月18日）現在におけるダイワ・マネーアセット・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・マネーアセット・マザーファンドの主要な売買銘柄  
公 社 債

(2024年10月19日から2025年4月18日まで)

| 買 付                  |         | 売 付                  |         |
|----------------------|---------|----------------------|---------|
| 銘 柄                  | 金 額     | 銘 柄                  | 金 額     |
|                      | 千円      |                      | 千円      |
| 1277国庫短期証券 2025/3/31 | 319,885 | 1277国庫短期証券 2025/3/31 | 299,862 |
| 1296国庫短期証券 2025/6/30 | 129,880 | 1266国庫短期証券 2025/2/10 | 49,991  |
| 1297国庫短期証券 2025/7/7  | 99,919  |                      |         |
| 1290国庫短期証券 2025/6/2  | 99,916  |                      |         |
| 1284国庫短期証券 2025/5/7  | 79,934  |                      |         |
| 1282国庫短期証券 2025/4/21 | 79,931  |                      |         |
| 1289国庫短期証券 2025/5/26 | 59,955  |                      |         |
| 1266国庫短期証券 2025/2/10 | 49,998  |                      |         |

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。  
(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2025年4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（714,734千円）の内容です。

(1)国内（邦貨建）公社債（種類別）

| 区 分  | 2025年4月18日現在  |               |           |                        |                   |        |           |
|------|---------------|---------------|-----------|------------------------|-------------------|--------|-----------|
|      | 額 面 金 額       | 評 価 額         | 組入比率      | うちB B 格<br>以下組入<br>比 率 | 残 存 期 間 別 組 入 比 率 |        |           |
|      |               |               |           |                        | 5年以上              | 2年以上   | 2年未満      |
| 国債証券 | 千円<br>550,000 | 千円<br>549,751 | %<br>77.0 | %<br>—                 | %<br>—            | %<br>— | %<br>77.0 |

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。  
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。  
(注3) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2)国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

| 2025年4月18日現在 |            |        |              |              |            |  |
|--------------|------------|--------|--------------|--------------|------------|--|
| 区 分          | 銘 柄        | 年 利 率  | 額 面 金 額      | 評 価 額        | 償還年月日      |  |
| 国債証券         | 1282国庫短期証券 | %<br>— | 千円<br>80,000 | 千円<br>79,997 | 2025/04/21 |  |
|              | 1284国庫短期証券 | —      | 80,000       | 79,986       | 2025/05/07 |  |
|              | 1289国庫短期証券 | —      | 60,000       | 59,981       | 2025/05/26 |  |
|              | 1290国庫短期証券 | —      | 100,000      | 99,957       | 2025/06/02 |  |
|              | 1296国庫短期証券 | —      | 130,000      | 129,901      | 2025/06/30 |  |
|              | 1297国庫短期証券 | —      | 100,000      | 99,927       | 2025/07/07 |  |
| 合 計          | 銘 柄 数      | 6銘柄    |              |              |            |  |
|              | 金 額        |        | 550,000      | 549,751      |            |  |

(注) 単位未満は切捨て。

# ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

## 運用報告書 第13期（決算日 2024年12月9日）

（作成対象期間 2023年12月12日～2024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。

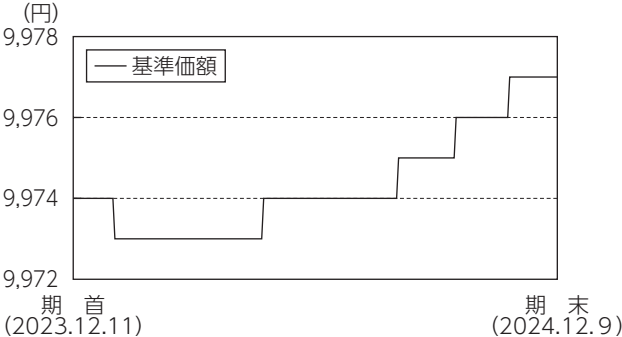
|             |                           |
|-------------|---------------------------|
| 運 用 方 針     | 安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。 |
| 主 要 投 資 対 象 | 円建ての債券                    |
| 株 式 組 入 制 限 | 純資産総額の10%以下               |

## 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)2023年12月11日  | 9,974   | —     | —             |
| 12月末             | 9,974   | 0.0   | —             |
| 2024年 1 月末       | 9,973   | △0.0  | —             |
| 2 月末             | 9,973   | △0.0  | —             |
| 3 月末             | 9,973   | △0.0  | 59.1          |
| 4 月末             | 9,973   | △0.0  | 60.1          |
| 5 月末             | 9,974   | 0.0   | 84.9          |
| 6 月末             | 9,974   | 0.0   | 58.2          |
| 7 月末             | 9,974   | 0.0   | 56.6          |
| 8 月末             | 9,975   | 0.0   | 70.5          |
| 9 月末             | 9,976   | 0.0   | 69.2          |
| 10月末             | 9,976   | 0.0   | 61.6          |
| 11月末             | 9,977   | 0.0   | 59.6          |
| (期末)2024年12月 9 日 | 9,977   | 0.0   | 56.7          |

(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：9,974円 期末：9,977円 騰落率：0.0%

【基準価額の主な変動要因】  
短期の国債およびコール・ローン等の利回りが低位で推移したことなどから、基準価額はおおむね横ばいとなりました。

◆投資環境について

○国内短期金融市場

当作成期首より2024年2月までは、日銀のマイナス金利政策を背景に、国庫短期証券（3カ月物）の利回りはおおむねマイナス圏で推移しました。その後、3月に日銀はマイナス金利政策を解除しましたが、緩和的な金融環境が継続する中、国庫短期証券（3カ月

物）の利回りは低位で推移しました。

◆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、短期の国債やコール・ローンによる運用を行いました。

◆ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

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

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

■売買および取引の状況

公 社 債

(2023年12月12日から2024年12月9日まで)

|     |      | 買 付 額   | 売 付 額     |
|-----|------|---------|-----------|
| 国 内 |      | 千円      | 千円        |
|     | 国債証券 | 653,962 | (424,000) |

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。  
(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。  
(注3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2023年12月12日から2024年12月9日まで)

| 当          |            |         | 期 |   |     |
|------------|------------|---------|---|---|-----|
| 買          |            | 付       | 売 |   | 付   |
| 銘          | 柄          | 金 額     | 銘 | 柄 | 金 額 |
|            |            | 千円      |   |   | 千円  |
| 1258国庫短期証券 | 2024/12/23 | 179,982 |   |   |     |
| 1219国庫短期証券 | 2024/6/24  | 173,997 |   |   |     |
| 1239国庫短期証券 | 2024/9/24  | 149,999 |   |   |     |
| 1247国庫短期証券 | 2024/11/5  | 59,988  |   |   |     |
| 1266国庫短期証券 | 2025/2/10  | 49,998  |   |   |     |
| 1245国庫短期証券 | 2024/10/21 | 39,996  |   |   |     |

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。  
(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

| 作成期<br>区分 | 当       |         | 期    |                 | 末         |   |      |
|-----------|---------|---------|------|-----------------|-----------|---|------|
|           | 額面金額    | 評価額     | 組入比率 | うちBB格以下<br>組入比率 | 残存期間別組入比率 |   |      |
|           | 千円      | 千円      | %    | %               | %         | % | %    |
| 国債証券      | 230,000 | 229,996 | 56.7 | —               | —         | — | 56.7 |

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

| 区分   | 当          |     | 期             |               | 末          |  |
|------|------------|-----|---------------|---------------|------------|--|
|      | 銘柄         | 年利率 | 額面金額          | 評価額           | 償還年月日      |  |
| 国債証券 | 1258国庫短期証券 | —   | 千円<br>180,000 | 千円<br>179,997 | 2024/12/23 |  |
|      | 1266国庫短期証券 | —   | 50,000        | 49,999        | 2025/02/10 |  |
| 合計   | 銘柄数<br>金額  | 2銘柄 | 230,000       | 229,996       |            |  |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年12月9日現在

| 項目           | 当       |       | 期 |  |
|--------------|---------|-------|---|--|
|              | 評価額     | 比率    |   |  |
|              | 千円      | %     |   |  |
| 公社債          | 229,996 | 56.7  |   |  |
| コール・ローン等、その他 | 175,959 | 43.3  |   |  |
| 投資信託財産総額     | 405,956 | 100.0 |   |  |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年12月9日現在

| 項目             | 当            | 期       | 末 |
|----------------|--------------|---------|---|
| (A) 資産         | 405,956,176円 |         |   |
| コール・ローン等       | 175,959,938  |         |   |
| 公社債(評価額)       | 229,996,238  |         |   |
| (B) 負債         | —            |         |   |
| (C) 純資産総額(A－B) | 405,956,176  |         |   |
| 元本             | 406,872,006  |         |   |
| 次期繰越損益金        | △            | 915,830 |   |
| (D) 受益権総口数     | 406,872,006口 |         |   |
| 1万口当り基準価額(C／D) | 9,977円       |         |   |

\* 期首における元本額は237,822,978円、当作成期間中における追加設定元本額は798,521,779円、同解約元本額は629,472,751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）           | 1,995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）          | 1,999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）                 | 1,101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）                | 1,702円       |
| ダイワ米国株主還元株ファンド                             | 1,043円       |
| ダイワDBモメンタム戦略ファンド（為替ヘッジあり）                  | 1,952円       |
| ダイワDBモメンタム戦略ファンド（為替ヘッジなし）                  | 1,908円       |
| ダイワ/バリュー・パートナーズ・チャイナ・イノベーター・ファンド           | 1,978円       |
| 世界M&A戦略株ファンド                               | 1,602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）                         | 106,168,088円 |
| i Free ETF S & P 500ダブルインパース               | 300,585,799円 |
| ダイワ・スイス高配当株ツインα（毎月分配型）                     | 1,019円       |

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,977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915,830円です。

■損益の状況

当期 自2023年12月12日 至2024年12月9日

| 項目              | 当         | 期         |
|-----------------|-----------|-----------|
| (A) 配当等収益       | 146,307円  |           |
| 受取利息            | 159,075   |           |
| 支払利息            | △         | 12,768    |
| (B) 有価証券売買損益    | 100       |           |
| 売買益             | 100       |           |
| (C) 当期損益金(A＋B)  | 146,407   |           |
| (D) 前期繰越損益金     | △         | 621,909   |
| (E) 解約差損益金      | 1,591,751 |           |
| (F) 追加信託差損益金    | △         | 2,032,079 |
| (G) 合計(C＋D＋E＋F) | 915,830   |           |
| 次期繰越損益金(G)      | △         | 915,830   |

(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。