

ダイワ米国株主還元株ファンド

運用報告書(全体版) 満期償還

(償還日 2025年10月17日)

(作成対象期間 2025年4月19日～2025年10月17日)

★当ファンドの仕組みは次の通りでした。

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) USTOTAL・イールド・ファンド(USTOTAL・イールド・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	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、信託期間中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、謹んで運用状況と償還の内容をお知らせいたします。

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			MSCI米国指数 (税引後配当込み、円換算)		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			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
償還(2025年10月17日)	16,077.21	—	23.4	46,297	33.3	—	—	2,925

(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) 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。

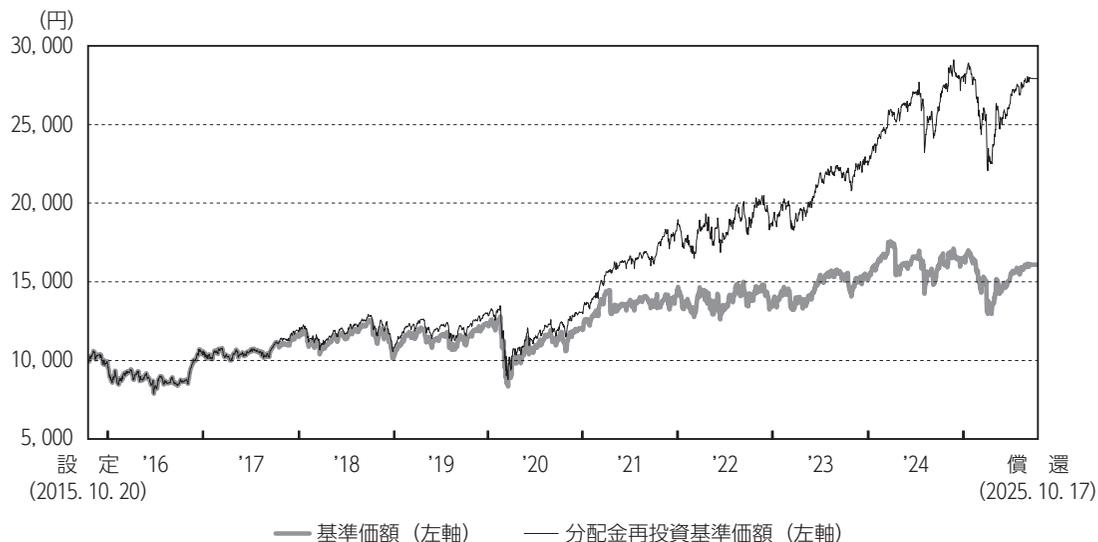
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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



* 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

設定時：10,000円

償還時：16,077円21銭（既払分配金7,850円）

騰落率：179.1%（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（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。くわしくは「設定以来の投資環境について」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 (税引後配当込み、円換算)		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 %		
(期首) 2025年 4 月 18 日	13,031	—	34,742	—	0.0	98.7
4 月 末	13,597	4.3	36,646	5.5	0.0	99.1
5 月 末	14,602	12.1	39,398	13.4	0.0	98.6
6 月 末	15,110	16.0	41,455	19.3	0.0	98.6
7 月 末	15,804	21.3	44,128	27.0	0.0	98.5
8 月 末	16,005	22.8	44,380	27.7	0.0	97.9
9 月 末	16,084	23.4	46,137	32.8	—	—
(償還) 2025年 10 月 17 日	16,077.21	23.4	46,297	33.3	—	—

(注) 騰落率は期首比。

設定以来の投資環境について

(2015. 10. 20 ~ 2025. 10. 17)

■米国株式市況

米国株式市況は上昇しました。

米国株式市況は、当ファンド設定時から2019年末にかけて、第1次トランプ政権による対中関税の強化を受け、米中貿易摩擦への警戒感が高まる場面も見られましたが、米国経済の拡大期待を背景に上昇しました。2020年3月末にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受けてリスク回避の動きが急速に広がったものの、主要国における金融緩和政策等が奏功し、2021年末まで上昇基調で推移しました。その後は、米国経済の過熱感から金融引き締め政策に移行したことで、一転して景気懸念が強まり、2023年後半までは上昇幅を縮小する展開となりました。その後、2025年1月末までは、金利上昇の不服感や、市場に融和的なトランプ氏の大統領選挙での再選を支援材料に、反発しました。4月にかけては、第2次トランプ政権の関税政策をめぐる不透明感から一時下落しましたが、各国との交渉の進展や堅調な企業決算などを背景に、償還期末にかけて再び上昇に転じました。

■米ドル円為替相場

米ドル為替相場は対円で上昇（円安）しました。

米ドル対円為替相場は、当ファンド設定時から2016年9月にかけて、原油価格の下落や米国景気に対する不透明感の高まりなどから、下落（円高）しました。2022年初めにかけては対円でおおむね横ばいで推移しましたが、その後は、日米の金融政策の相違が意識され、対円で大きく上昇しました。

信託期間中の運用方針

■当ファンド

主として、「USトータル・イールド・ファンド（トータル・イールド・クラス）」の受益証券への投資を通じて、継続的に株主還元を行う米国企業の株式に投資することで、信託財産の成長をめざします。

■USトータル・イールド・ファンド（トータル・イールド・クラス）

主として、配当支払いと自社株買いによる継続的な株主還元を行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。

信託期間中のポートフォリオについて

(2015. 10. 20 ~ 2025. 10. 17)

■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）

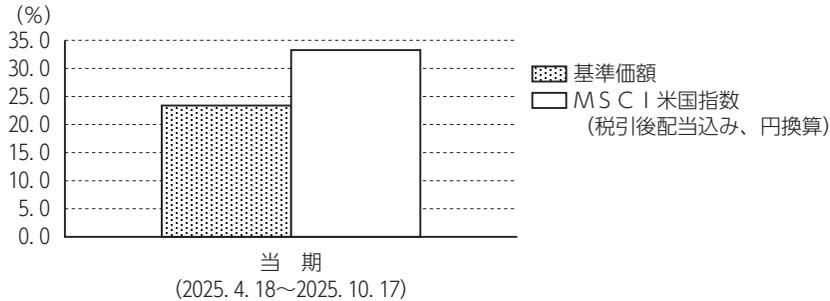
現物株ポートフォリオについては、米国の大型・中型株の中から株主還元の積極性や持続性が優れた企業を選定し、セクター分散等を勘案した上で約100銘柄に等金額投資をして運用を行いました。信託期間中の株式組入比率はおおむね90%以上の高位を維持しました。個別銘柄の組入比率は、等金額投資の結果、すべての保有銘柄でおおむね1%前後となりました。

■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、当作成期における当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



分配金について

1万口当り、第4期300円、第6期200円、第7期100円、第10期350円、第11期1,400円、第12期1,000円、第13期500円、第14期450円、第15期390円、第16期600円、第17期1,600円、第18期700円、第19期260円の収益分配を行いました。

なお、第1期～第3期、第5期、第8期～第9期は、基準価額の水準等を勘案し、収益分配を行いませんでした。

受益者のみなさまにおかれましては、当ファンドをご愛顧いただき厚く御礼申し上げます。今後とも証券投資信託の運用につきましては、受益者のみなさまのご期待に沿えますよう万全を期して努力する所存でございますので、一層のご愛顧を賜りますようよろしくお願い申し上げます。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2025. 4. 19~2025. 10. 17)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	103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15,301円です。
(投 信 会 社)	(34)	(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)	(67)	(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 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	—	—	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
合 計	103	0.672	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

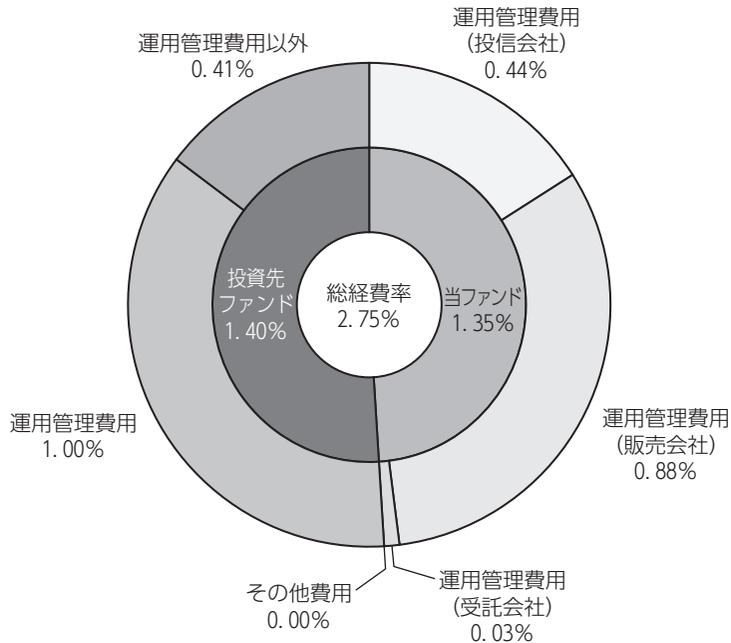
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.75%です。



総経費率 (① + ② + ③)	2.75%
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	1.00%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.41%

(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ファンド

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2025年4月19日から2025年10月17日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国 (邦貨建)	UBS (CAY) US TOTAL YIELD FUND US TOTAL YIELD UNIT (ケイマン諸島)	千口 447,30225	千円 77,125	千口 22,996,25029	千円 4,203,023

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金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

(2025年4月19日から2025年10月17日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ダイワ・マネー アセット・ マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 1	千円 1

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) 当ファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(3) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

(2) ダイワ・マネーアセット・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2025年4月19日から2025年10月17日まで)

区 分	当 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況 B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況 D	D/C
公社債	百万円 1,398	百万円 399	% 28.6	百万円 189	百万円 —	% —
コール・ローン	42,264	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期中における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券株式会社です。

■組入資産明細表

最終期末における有価証券等の組み入れはありません。

親投資信託残高

種 類	期 首	
	□	数
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド		千口 1

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年10月17日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 2,989,394	% 100.0
投資信託財産総額	2,989,394	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10月17日現在

項 目	償 還 時
(A) 資産	2,989,394,175円
コール・ローン等	2,989,277,844
未収利息	116,331
(B) 負債	63,571,898
未払解約金	38,608,907
未払信託報酬	24,962,991
(C) 純資産総額 (A - B)	2,925,822,277
元本	1,819,856,524
償還差損益金	1,105,965,753
(D) 受益権総口数	1,819,856,524口
1万口当り償還価額 (C / D)	16,077円21銭

* 期首における元本額は2,640,906,842円、当作成期間中における追加設定元本額は14,012,653円、同解約元本額は835,062,971円です。

* 償還時の計算口数当りの純資産額は16,077円21銭です。

■損益の状況

当期 自 2025年4月19日 至 2025年10月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	58,580,152円
受取配当金	57,264,714
受取利息	1,315,438
(B) 有価証券売買損益	520,734,698
売買益	607,784,848
売買損	△ 87,050,150
(C) 信託報酬等	△ 24,962,991
(D) 当期損益金 (A + B + C)	554,351,859
(E) 前期繰越損益金	271,193,908
(F) 追加信託差損益金	280,419,986
(配当等相当額)	(256,365,157)
(売買損益相当額)	(24,054,829)
(G) 合計 (D + E + F)	1,105,965,753
償還差損益金 (G)	1,105,965,753

(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。

投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2015年10月20日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2025年10月17日		資産総額	2,989,394,175円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減 又は追加信託	負債総額	63,571,898円
				純資産総額	2,925,822,277円
受益権口数	36,883,847,619口	1,819,856,524口	△35,063,991,095口	受益権口数	1,819,856,524口
元本額	36,883,847,619円	1,819,856,524円	△35,063,991,095円	1単位当り償還金	16,077円21銭

毎計算期末の状況

計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1単位当り分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第1期	47,165,901,061	42,712,743,817	9,056	0	0.00
第2期	45,473,331,770	39,287,920,412	8,640	0	0.00
第3期	27,107,751,884	27,090,250,889	9,994	0	0.00
第4期	16,096,808,429	17,406,335,489	10,814	300	3.00
第5期	12,249,208,421	13,496,125,553	11,018	0	0.00
第6期	10,117,478,944	11,782,785,434	11,646	200	2.00
第7期	9,070,826,371	10,846,125,624	11,957	100	1.00
第8期	7,879,766,075	9,080,477,529	11,524	0	0.00
第9期	6,502,004,599	6,618,992,348	10,180	0	0.00
第10期	5,718,657,884	6,536,810,714	11,431	350	3.50
第11期	4,504,983,811	5,916,031,408	13,132	1,400	14.00
第12期	3,976,575,900	5,296,052,974	13,318	1,000	10.00
第13期	3,680,628,767	5,097,064,340	13,848	500	5.00
第14期	3,479,999,908	4,813,148,337	13,831	450	4.50
第15期	3,335,086,838	4,606,668,703	13,813	390	3.90
第16期	3,141,159,566	4,725,269,018	15,043	600	6.00
第17期	2,953,417,693	4,563,138,288	15,450	1,600	16.00
第18期	2,924,860,355	4,725,058,937	16,155	700	7.00
第19期	2,640,906,842	3,441,387,720	13,031	260	2.60

(注) 1単位は受益権1万口。

償還金のお知らせ	
1万口当り償還金	16,077円21銭

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

資産

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		<u>6,655,878,990</u>

負債

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		<u>71,584,705</u>
償還可能資本参加型受益証券保有者に帰属する純資産	¥	<u>6,584,294,285</u>

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 占める 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

ダイワ米国株主還元株ファンド

株数	銘柄名	純資産に 占める 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
	コンピューター (5.7%)		432,926,893
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
	化粧品・パーソナルケア (1.0%)		
4,347	Colgate-Palmolive Co.	1.0	64,548,525
	総合金融サービス (4.9%)		
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
	電力 (2.2%)		
14,908	CenterPoint Energy, Inc.	1.0	62,736,393
4,543	Vistra Corp.	1.2	77,030,932
			139,767,325
	電機 (3.0%)		
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
	食品 (1.9%)		
5,625	General Mills, Inc.	0.9	59,419,709
5,682	Sysco Corp.	1.0	63,443,520
			122,863,229
	ガス (1.0%)		
13,130	NiSource, Inc.	1.0	65,076,690
	ヘルスケア製品 (0.9%)		
1,389	West Pharmaceutical Services, Inc.	0.9	59,636,556
	ヘルスケアサービス (1.9%)		
1,179	Cigna Corp.	0.9	58,425,082
1,119	HCA Healthcare, Inc.	1.0	65,053,900
			123,478,982
	住宅建設 (3.9%)		
2,189	Lennar Corp. Class A	0.9	58,702,717

株数	銘柄名	純資産に 占める 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
	家庭用品 (1.0%)		
3,165	Kimberly-Clark Corp.	1.0	64,413,228
	保険 (4.6%)		
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
	インターネット (5.7%)		
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
	鉄鋼 (1.9%)		
2,900	Nucor Corp.	0.9	62,363,436
3,519	Steel Dynamics, Inc.	1.0	63,463,345
			125,826,781
	宿泊施設 (2.0%)		
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
	建設・採掘機械 (1.0%)		
1,188	Caterpillar, Inc.	1.0	66,463,615
	総合機械 (2.0%)		
1,082	Deere & Co.	1.0	64,589,862
4,612	Otis Worldwide Corp.	1.0	68,569,267
			133,159,129
	メディア (1.0%)		
10,986	Comcast Corp. Class A	1.0	65,638,941
	その他製造 (2.0%)		
1,030	Carlisle Cos, Inc.	1.0	66,262,206
1,745	Illinois Tool Works, Inc.	1.0	65,413,929
			131,676,135
	石油・ガス (4.6%)		
2,909	Chevron Corp.	0.9	61,279,541
3,966	ConocoPhillips	0.9	59,724,989

ダイワ米国株主還元株ファンド

株数	銘柄名	純資産に 占める 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
	医薬品 (2.8%)		
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
	パイプライン (0.9%)		
2,367	Cheniere Energy, Inc.	0.9	60,889,449
	小売 (2.9%)		
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
	半導体 (5.7%)		
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
	ソフトウェア (5.9%)		
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
	通信 (1.9%)		
8,579	Cisco Systems, Inc.	1.0	65,308,398
9,588	Verizon Communications, Inc.	0.9	61,592,605
			126,901,003
	運輸 (2.0%)		
12,763	CSX Corp.	1.0	63,038,641
3,636	Expeditors International of Washington, Inc.	1.0	68,340,277
			131,378,918
	米国合計		6,150,432,182
	普通株式合計 (簿価 ¥5,801,664,205)		¥ 6,404,245,076

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

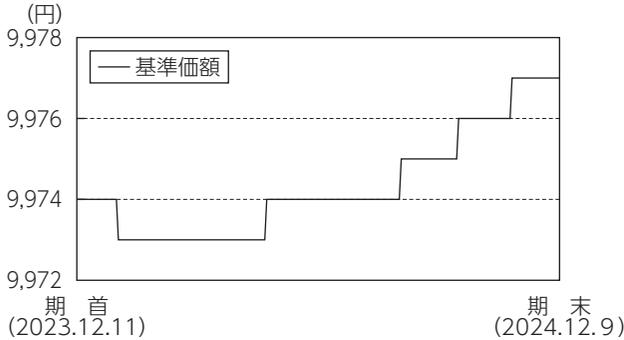
大和アセットマネジメント

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/>

ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		公 社 債 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	
(期首)2023年12月11日	円	%	%
12月11日	9,974	—	—
12月末	9,974	0.0	—
2024年1月1日	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」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用	—
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	国債証券	千円 653,962	千円 — (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)

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 区分	当 期			未 期			
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下 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手しています。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	当 期		未 期	
		年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円	
国債証券	1258国庫短期証券	-	180,000	179,997	2024/12/23
	1266国庫短期証券	-	50,000	49,999	2025/02/10
合計	銘柄数 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 末	
	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・インベーター・ファンド	1,978円
世界M&A戦略株ファンド	1,602円
ダイワ・ブラジルのリアル債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・ブラジルのリアル債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
iFreeETF S & P 500ダブルインバース	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。