

★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 | 約5年間（2015年10月20日～2020年10月16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）」（以下「USトータル・イールド・ファンド（USDクラス）」といいます。）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 |
| 当ファンドの運用方法 | ①主として、USトータル・イールド・ファンド（USD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なう米国企業の株式に投資するとともに、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ます。 ※当ファンドにおいて、株主還元とは、配当支払いおよび自社株買いをいいます。 ②当ファンドは、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するファンド・オブ・ファンズです。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。 ③USトータル・イールド・ファンド（USDクラス）では、円に対する米ドルのコール・オプションの売りを行ないます。 ④USトータル・イールド・ファンド（USDクラス）では、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。 | |
| マザーファンドの運用方法 | ①円建ての債券を中心に投資し、安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。 ②円建資産への投資にあたっては、残存期間が1年未満、取得時においてA-2格相当以上の債券およびコモディティ・ペーパーに投資することを基本とします。 | |
| 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、分配を行わないことがあります。 |

ダイワ米国株主還元株 ツインαプレミアム (毎月分配型／年2回決算型)

運用報告書(全体版)

| | | |
|--------|----------|--------------|
| 毎月分配型 | 第11期（決算日 | 2016年11月18日） |
| | 第12期（決算日 | 2016年12月19日） |
| | 第13期（決算日 | 2017年1月18日） |
| | 第14期（決算日 | 2017年2月20日） |
| | 第15期（決算日 | 2017年3月21日） |
| | 第16期（決算日 | 2017年4月18日） |
| 年2回決算型 | 第3期（決算日 | 2017年4月18日） |

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「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、さる2017年4月18日に決算を行ないました。

ここに、当作成期間中の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。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

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）

<http://www.daiwa-am.co.jp/> <2709>

<2710>

毎月分配型

設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | MSCI米国指数 (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 |
| 1 期末 (2016年 1月18日) | 8,806 | 120 | △ 10.7 | 9,069 | △ 9.3 | 117.05 | △ 2.1 | 0.1 | 99.0 | 886 |
| 2 期末 (2016年 2月18日) | 8,806 | 120 | 1.4 | 9,046 | △ 0.2 | 113.97 | △ 2.6 | 0.1 | 99.0 | 959 |
| 3 期末 (2016年 3月18日) | 8,973 | 120 | 3.3 | 9,366 | 3.5 | 111.17 | △ 2.5 | 0.0 | 98.9 | 999 |
| 4 期末 (2016年 4月18日) | 8,791 | 120 | △ 0.7 | 9,304 | △ 0.7 | 108.01 | △ 2.8 | 0.0 | 92.8 | 1,044 |
| 5 期末 (2016年 5月18日) | 8,472 | 120 | △ 2.3 | 9,250 | △ 0.6 | 108.88 | 0.8 | 0.0 | 98.7 | 1,014 |
| 6 期末 (2016年 6月20日) | 8,092 | 120 | △ 3.1 | 9,026 | △ 2.4 | 104.69 | △ 3.8 | 0.0 | 91.5 | 983 |
| 7 期末 (2016年 7月19日) | 8,419 | 120 | 5.5 | 9,567 | 6.0 | 105.98 | 1.2 | 0.0 | 98.9 | 939 |
| 8 期末 (2016年 8月18日) | 8,023 | 120 | △ 3.3 | 9,098 | △ 4.9 | 99.78 | △ 5.9 | 0.0 | 98.7 | 865 |
| 9 期末 (2016年 9月20日) | 7,906 | 120 | 0.0 | 9,140 | 0.5 | 101.95 | 2.2 | — | 98.7 | 854 |
| 10 期末 (2016年 10月18日) | 7,940 | 120 | 1.9 | 9,254 | 1.2 | 103.79 | 1.8 | 0.0 | 98.7 | 806 |
| 11 期末 (2016年 11月18日) | 8,424 | 120 | 7.6 | 10,121 | 9.4 | 110.18 | 6.2 | 0.0 | 98.7 | 803 |
| 12 期末 (2016年 12月19日) | 8,914 | 120 | 7.2 | 11,160 | 10.3 | 117.63 | 6.8 | 0.0 | 97.9 | 849 |
| 13 期末 (2017年 1月18日) | 8,579 | 120 | △ 2.4 | 10,779 | △ 3.4 | 112.83 | △ 4.1 | 0.0 | 98.4 | 813 |
| 14 期末 (2017年 2月20日) | 8,781 | 120 | 3.8 | 11,210 | 4.0 | 112.88 | 0.0 | 0.0 | 98.3 | 1,352 |
| 15 期末 (2017年 3月21日) | 8,768 | 120 | 1.2 | 11,286 | 0.7 | 112.40 | △ 0.4 | 0.0 | 98.9 | 1,482 |
| 16 期末 (2017年 4月18日) | 8,222 | 120 | △ 4.9 | 10,866 | △ 3.7 | 109.19 | △ 2.9 | 0.0 | 98.4 | 1,388 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) MSCI米国指数（配当込み、円換算）は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCI米国指数（配当込み、米ドルベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。MSCI米国指数（配当込み、米ドルベース）は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、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 Inc. に帰属します。またMSCI Inc. 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。

(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。

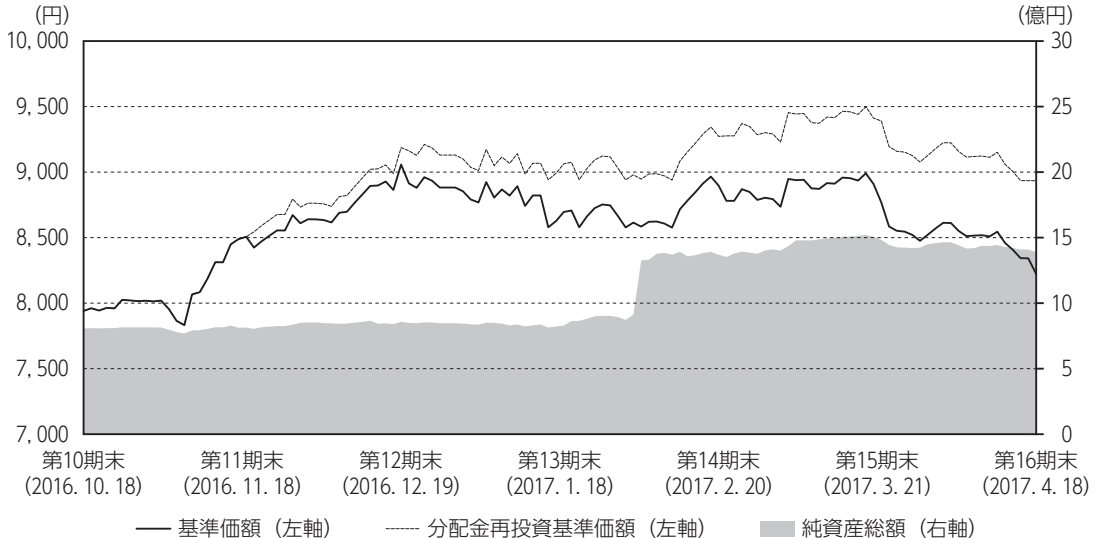
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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あり、お客さまの損益の状況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、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

基準価額・騰落率

第11期首：7,940円

第16期末：8,222円（既払分配金720円）

騰落率：12.5%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

主として、「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）」（以下「USトータル・イールド・ファンド（USDクラス）」といいます。）に投資した結果、USトータル・イールド・ファンド（USDクラス）の上昇が寄与し、基準価額は上昇しました。USトータル・イールド・ファンド（USDクラス）については、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た結果、株価が上昇したことや米ドルが対円で上昇したことが寄与し、値上がりしました。オプション取引においては、個別株式オプション、通貨オプションとともに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。

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 (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11期 | (期首)2016年10月18日 | 7,940 | — | 9,254 | — | 103.79 | — | 0.0 | 98.7 |
| | 10月末 | 8,013 | 0.9 | 9,352 | 1.1 | 104.86 | 1.0 | 0.0 | 98.7 |
| | (期末)2016年11月18日 | 8,544 | 7.6 | 10,121 | 9.4 | 110.18 | 6.2 | 0.0 | 98.7 |
| 第12期 | (期首)2016年11月18日 | 8,424 | — | 10,121 | — | 110.18 | — | 0.0 | 98.7 |
| | 11月末 | 8,640 | 2.6 | 10,416 | 2.9 | 112.42 | 2.0 | 0.0 | 98.5 |
| | (期末)2016年12月19日 | 9,034 | 7.2 | 11,160 | 10.3 | 117.63 | 6.8 | 0.0 | 97.9 |
| 第13期 | (期首)2016年12月19日 | 8,914 | — | 11,160 | — | 117.63 | — | 0.0 | 97.9 |
| | 12月末 | 8,791 | △ 1.4 | 11,016 | △ 1.3 | 116.49 | △ 1.0 | — | 98.5 |
| | (期末)2017年1月18日 | 8,699 | △ 2.4 | 10,779 | △ 3.4 | 112.83 | △ 4.1 | 0.0 | 98.4 |
| 第14期 | (期首)2017年1月18日 | 8,579 | — | 10,779 | — | 112.83 | — | 0.0 | 98.4 |
| | 1月末 | 8,665 | 1.0 | 10,941 | 1.5 | 113.81 | 0.9 | 0.0 | 97.0 |
| | (期末)2017年2月20日 | 8,901 | 3.8 | 11,210 | 4.0 | 112.88 | 0.0 | 0.0 | 98.3 |
| 第15期 | (期首)2017年2月20日 | 8,781 | — | 11,210 | — | 112.88 | — | 0.0 | 98.3 |
| | 2月末 | 8,794 | 0.1 | 11,272 | 0.5 | 112.56 | △ 0.3 | 0.0 | 98.3 |
| | (期末)2017年3月21日 | 8,888 | 1.2 | 11,286 | 0.7 | 112.40 | △ 0.4 | 0.0 | 98.9 |
| 第16期 | (期首)2017年3月21日 | 8,768 | — | 11,286 | — | 112.40 | — | 0.0 | 98.9 |
| | 3月末 | 8,613 | △ 1.8 | 11,244 | △ 0.4 | 112.19 | △ 0.2 | — | 99.0 |
| | (期末)2017年4月18日 | 8,342 | △ 4.9 | 10,866 | △ 3.7 | 109.19 | △ 2.9 | 0.0 | 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

（2016. 10. 19 ~ 2017. 4. 18）

■ 米国株式市況

米国株式市況は上昇しました。

第11期首より、米国大統領選挙を控えたリスク回避の動きなどから軟調な展開となりました。しかしトランプ氏の勝利後は、財政支出拡大や減税、規制緩和、インフラ（社会基盤）投資など、米国新政権の経済政策への期待が高まり、当作成期間の後半まで上昇基調が続きました。第16期末にかけては、トランプ政権の試金石とみられたオバマケア（医療保険制度改革法）の改正法案審議が難航し採決を断念したことなどから、経済政策の実行力に対する期待が後退し、若干上げ幅を縮小しました。

■ 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況のボラティリティは小幅に低下しました。

第11期首より、米国大統領選挙をめぐる不透明感からVIX指数は一時20%を超える水準まで急上昇しましたが、大統領選挙後は急低下しました。その後は、トランプ氏の政策に対する期待や企業の好決算により株式市場が堅調に推移する中、VIX指数も約11~13%前後のレンジ内での推移となりました。第16期末にかけては、トランプ政権の政策実行力に対する懸念が高まりVIX指数は上昇基調となりましたが、第11期首比では小幅に低下しました。

■ 為替相場

米ドルの対円為替レートは上昇しました。

第11期首103円台でスタートした米ドルは、米国の大統領選挙を控えた警戒感から軟調に推移しましたが、2016年11月の大統領選挙でのトランプ氏勝利後に米国金利が急騰すると、円安ドル高基調が急速に強まり、12月中旬には118円台まで上昇しました。2017年に入ると、米国新政権のドル高けん制姿勢などを背景に円高ドル安基調となりました。米国の利上げペースの加速などへの思惑からドルが買い戻される場面もありましたが、3月のFOMC（米国連邦公開市場委員会）で市場の予想通り利上げが実施されたものの経済・物価見通しに大きな変更が示されなかったことや、オバマケアの改正法案審議が難航して採決が断念されたことでトランプ政権への政策期待が後退し、ドルは109円台まで下落して第16期末を迎えました。

■ 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・ボラティリティは小幅に上昇しました。

ボラティリティは、第11期首に約11%台前半の水準でスタートした後、米ドル円の急騰を受けて上昇基調となり、13%台の水準まで上昇しました。その後は、当作成期間の半ばにかけて12%から

13%前後のレンジで推移した後、後半は、ドル円が下落する中で低下傾向となりました。第16期末にかけて一時上昇したものの、11%台後半の水準で第16期末を迎えました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

■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す。通常の状態、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）

- ・雇用環境や個人消費データなどから、米国経済はほどよく良好とみられており、米国企業の財務体質は総じて健全との見方に変更はありません。一方で、2016年12月のFOMCでFRB（米国連邦準備制度理事会）が利上げに踏み切るとの見通しが濃厚となる中、株価のバリュエーションなどから米国株式の割高感が意識されやすくなるため、米国株式市況は上値の重い展開が続くとみられます。米国株式市場では、企業の財務戦略に引き続き高い注目が集まっています。当作成期間においては、設備投資を積極的に行なった銘柄のパフォーマンスが自社株買いを積極的に行なった銘柄を大きく上回る結果となりましたが、自社株買いを含めた株主還元は米国株式市場において引き続き重要な投資テーマであると考えられるため、当ファンドはこれまでと同様に株主還元の積極性と持続性に重点を置いた投資運用をしていく方針です。
- ・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ないます。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ないます。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

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

ポートフォリオについて

（2016. 10. 19 ~ 2017. 4. 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ないました。当作成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。業種構成は、引き続き配当利回りの高い金融、自社株買い比率の高い一般消費財・サービス、資本財・サービス、情報技術の組み入れが高位となりました。一方で、株主還元比率が低いエネルギー、電気通信サービス、公益事業は非保有もしくは低位組み入れとなりました。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ないました。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ないました。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

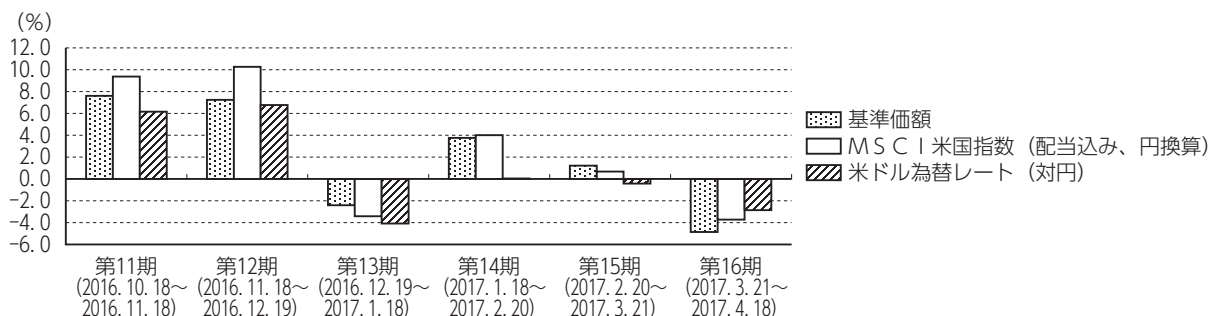
流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等による運用を行ないました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。

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

第11期から第16期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ120円といたしました。

収益分配金の決定根拠は下記の「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11期 | 第12期 | 第13期 | 第14期 | 第15期 | 第16期 |
|---------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2016年10月19日 ～2016年11月18日 | 2016年11月19日 ～2016年12月19日 | 2016年12月20日 ～2017年1月18日 | 2017年1月19日 ～2017年2月20日 | 2017年2月21日 ～2017年3月21日 | 2017年3月22日 ～2017年4月18日 |
| 当期分配金（税込み）（円） | 120 | 120 | 120 | 120 | 120 | 120 |
| 対基準価額比率（%） | 1.40 | 1.33 | 1.38 | 1.35 | 1.35 | 1.44 |
| 当期の収益（円） | 120 | 120 | 120 | 110 | 120 | 120 |
| 当期の収益以外（円） | — | — | — | 9 | — | — |
| 翌期繰越分配対象額（円） | 716 | 759 | 806 | 803 | 817 | 845 |

（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。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

| 項 目 | 第11期 | 第12期 | 第13期 | 第14期 | 第15期 | 第16期 |
|-----------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| (a) 経費控除後の配当等収益 | 155.96円 | 161.16円 | 164.14円 | 110.18円 | 129.64円 | 145.13円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| (c) 収益調整金 | 86.93 | 114.59 | 131.48 | 436.52 | 479.71 | 498.85 |
| (d) 分配準備積立金 | 593.89 | 603.62 | 631.33 | 376.61 | 327.74 | 321.21 |
| (e) 当期分配対象額 (a+b+c+d) | 836.79 | 879.37 | 926.96 | 923.32 | 937.09 | 965.21 |
| (f) 分配金 | 120.00 | 120.00 | 120.00 | 120.00 | 120.00 | 120.00 |
| (g) 翌期繰越分配対象額 (e-f) | 716.79 | 759.37 | 806.96 | 803.32 | 817.09 | 845.21 |

(注) 下線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）

- ・米国株式市場では、米国政権による税制改革に注目が集まっており、企業の財務戦略が引き続き重要になると考えています。今後、税制改革の結果として米国の多国籍企業による海外利益の本国還流が活発化した場合には、還流利益の使途として自社株買いを含めた株主還元がこれまで以上に米国株式市場における重要な投資テーマになると考えられるため、当ファンドは引き続き株主還元の積極性と持続性に重点を置いた運用を行なう方針です。
- ・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ないます。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ないます。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

流動性と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なう方針です。

1万口当りの費用の明細

| 項 目 | 第11期～第16期 (2016. 10. 19～2017. 4. 18) | | 項 目 の 概 要 |
|-----------|---|----------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| 信 託 報 酬 | 57円 | 0. 659% | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は8, 625円です。 |
| (投 信 会 社) | (19) | (0. 215) | 投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価 |
| (販 売 会 社) | (37) | (0. 431) | 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 銀 行) | (1) | (0. 013) | 受託銀行分は、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＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 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＝期中の有価証券取引税／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＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 |
| (監 査 費 用) | (0) | (0. 004) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| 合 計 | 57 | 0. 663 | |

(注1) 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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている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。

(注2) 各項目の費用は、この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。）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。

(注3) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注4) 比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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

(2016年10月19日から2017年4月18日まで)

| 決算期 | 第 11 期 ~ 第 16 期 | | | |
|-------------|-----------------|---------|-----------|---------|
| | 買 付 | | 売 付 | |
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| 外国 (邦貨建) | 11,469.671 | 886,453 | 3,808.778 | 295,100 |

(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

(2016年10月19日から2017年4月18日まで)

| 買 付 | 第 11 期 ~ 第 16 期 | | | 売 付 | 第 11 期 ~ 第 16 期 | | |
|--|-----------------|---------|-----|--|-----------------|---------|-----|
| | 銘 柄 | 口 数 | 金 額 | | 銘 柄 | 口 数 | 金 額 |
| | | 千口 | 千円 | | | 平均単価 | 千口 |
| UBS (CAY) US TOTAL YIELD FUND USD COVERED CALL UNIT (ケイマン諸島) | 9,937.725 | 769,100 | 77 | UBS (CAY) US TOTAL YIELD FUND USD COVERED CALL UNIT (ケイマン諸島) | 3,808.778 | 295,100 | 77 |

(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

(1) 当ファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第11期～第16期）中における利害関係人との取引はありません。

(3) 当作成期間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

当作成期間（第11期～第16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間中の利害関係人との取引状況

(2016年10月19日から2017年4月18日まで)

| 決算期 | 第 11 期 ~ 第 16 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 |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 公社債 | 32,050 | 5,940 | 18.5 | — | — | — |
| コール・ローン | 1,059,604 | — | — | — | — | — |

(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、当作成期間における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■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 16 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 | 18,544.68 | 1,366,928 | 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。

■投資信託財産の構成

2017年4月18日現在

| 項 目 | 第 16 期 末 | |
|---------------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 投資信託受益証券 | 1,366,928 | 96.9 |
| ダイワ・マネーアセット・マザーファンド | 849 | 0.1 |
| コール・ローン等、その他 | 42,548 | 3.0 |
| 投資信託財産総額 | 1,410,326 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

| 種 類 | 第 16 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 | 849 |

(注) 単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年11月18日)、(2016年12月19日)、(2017年1月18日)、(2017年2月20日)、(2017年3月21日)、(2017年4月18日)現在

| 項 目 | 第11期末 | 第12期末 | 第13期末 | 第14期末 | 第15期末 | 第16期末 |
|---------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| (A) 資産 | 839,302,235円 | 861,419,645円 | 826,072,006円 | 1,396,004,078円 | 1,517,210,638円 | 1,410,326,155円 |
| コール・ローン等 | 45,500,978 | 29,758,152 | 24,785,522 | 53,352,812 | 49,406,980 | 42,548,232 |
| 投資信託受益証券 (評価額) | 792,951,511 | 830,811,832 | 800,436,823 | 1,329,801,691 | 1,466,954,082 | 1,366,928,432 |
| ダイワ・マネーアセット・マザーファンド (評価額) | 849,746 | 849,661 | 849,661 | 849,576 | 849,576 | 849,491 |
| 未収入金 | — | — | — | 11,999,999 | — | — |
| (B) 負債 | 35,665,723 | 12,383,809 | 12,315,160 | 43,622,505 | 34,345,987 | 21,766,514 |
| 未払金 | — | — | — | 6,000,000 | — | — |
| 未払収益分配金 | 11,447,180 | 11,429,552 | 11,382,913 | 18,481,469 | 20,295,326 | 20,266,345 |
| 未払解約金 | 23,307,308 | — | — | 17,769,859 | 12,485,200 | — |
| 未払信託報酬 | 905,705 | 942,967 | 915,372 | 1,346,079 | 1,531,003 | 1,456,713 |
| その他未払費用 | 5,530 | 11,290 | 16,875 | 25,098 | 34,458 | 43,456 |
| (C) 純資産総額 (A - B) | 803,636,512 | 849,035,836 | 813,756,846 | 1,352,381,573 | 1,482,864,651 | 1,388,559,641 |
| 元本 | 953,931,721 | 952,462,716 | 948,576,098 | 1,540,122,479 | 1,691,277,196 | 1,688,862,102 |
| 次期繰越損益金 | △ 150,295,209 | △ 103,426,880 | △ 134,819,252 | △ 187,740,906 | △ 208,412,545 | △ 300,302,461 |
| (D) 受益権総口数 | 953,931,721口 | 952,462,716口 | 948,576,098口 | 1,540,122,479口 | 1,691,277,196口 | 1,688,862,102口 |
| 1万口当り基準価額 (C/D) | 8,424円 | 8,914円 | 8,579円 | 8,781円 | 8,768円 | 8,222円 |

*第10期末における元本額は1,015,273,802円、当作成期間(第11期～第16期)中における追加設定元本額は1,052,626,863円、同解約元本額は379,038,563円です。

*第16期末の計算口数当りの純資産額は8,222円です。

*第16期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は300,302,461円です。

ダイワ米国株主還元株ツインαプレミアム（毎月分配型）

■損益の状況

| 項目 | 第11期 自 2016年10月19日 至 2016年11月18日 第12期 自 2016年11月19日 至 2016年12月19日 | 第12期 自 2016年12月20日 至 2017年 1月18日 第13期 自 2017年 1月19日 至 2017年 2月20日 | 第13期 自 2016年12月20日 至 2017年 1月18日 第14期 自 2017年 1月19日 至 2017年 2月20日 | 第15期 自 2017年 2月21日 至 2017年 3月21日 第16期 自 2017年 3月22日 至 2017年 4月18日 | 第15期 自 2017年 2月21日 至 2017年 3月21日 第16期 自 2017年 3月22日 至 2017年 4月18日 | |
|-----------------------|--|--|--|--|--|-------------------|
| (A) 配当等収益 | 15, 113, 373円 | 15, 605, 209円 | 16, 491, 453円 | 17, 465, 755円 | 23, 466, 354円 | 25, 977, 638円 |
| 受取配当金 | 15, 113, 874 | 15, 606, 107 | 16, 492, 069 | 17, 469, 562 | 23, 467, 971 | 25, 979, 203 |
| 受取利息 | 6 | 2 | — | 19 | 2 | 7 |
| 支払利息 | △ 507 | △ 900 | △ 616 | △ 3, 826 | △ 1, 619 | △ 1, 572 |
| (B) 有価証券売買損益 | 43, 458, 699 | 42, 414, 668 | △ 35, 932, 594 | 30, 258, 084 | △ 5, 650, 903 | △ 94, 413, 249 |
| 売買益 | 44, 492, 459 | 43, 262, 681 | 596, 193 | 30, 796, 255 | 30, 067 | 1, 850, 722 |
| 売買損 | △ 1, 033, 760 | △ 848, 013 | △ 36, 528, 787 | △ 538, 171 | △ 5, 680, 970 | △ 96, 263, 971 |
| (C) 信託報酬等 | △ 911, 235 | △ 948, 727 | △ 920, 957 | △ 1, 354, 302 | △ 1, 540, 363 | △ 1, 465, 755 |
| (D) 当期損益金 (A + B + C) | 57, 660, 837 | 57, 071, 150 | △ 20, 362, 098 | 46, 369, 537 | 16, 275, 088 | △ 69, 901, 366 |
| (E) 前期繰越損益金 | △ 180, 117, 298 | △ 128, 126, 917 | △ 80, 435, 482 | △ 101, 550, 812 | △ 72, 278, 502 | △ 72, 538, 939 |
| (F) 追加信託差損益金 | △ 16, 391, 568 | △ 20, 941, 561 | △ 22, 638, 759 | △ 114, 078, 162 | △ 132, 113, 805 | △ 137, 595, 811 |
| (配当等相当額) | (8, 292, 607) | (10, 914, 633) | (12, 471, 987) | (67, 230, 161) | (81, 133, 067) | (84, 250, 051) |
| (売買損益相当額) | (△ 24, 684, 175) | (△ 31, 856, 194) | (△ 35, 110, 746) | (△ 181, 308, 323) | (△ 213, 246, 872) | (△ 221, 845, 862) |
| (G) 合計 (D + E + F) | △ 138, 848, 029 | △ 91, 997, 328 | △ 123, 436, 339 | △ 169, 259, 437 | △ 188, 117, 219 | △ 280, 036, 116 |
| (H) 収益分配金 | △ 11, 447, 180 | △ 11, 429, 552 | △ 11, 382, 913 | △ 18, 481, 469 | △ 20, 295, 326 | △ 20, 266, 345 |
| 次期繰越損益金 (G + H) | △ 150, 295, 209 | △ 103, 426, 880 | △ 134, 819, 252 | △ 187, 740, 906 | △ 208, 412, 545 | △ 300, 302, 461 |
| 追加信託差損益金 | △ 16, 391, 568 | △ 20, 941, 561 | △ 22, 638, 759 | △ 114, 078, 162 | △ 132, 113, 805 | △ 137, 595, 811 |
| (配当等相当額) | (8, 292, 607) | (10, 914, 633) | (12, 471, 987) | (67, 230, 161) | (81, 133, 067) | (84, 250, 051) |
| (売買損益相当額) | (△ 24, 684, 175) | (△ 31, 856, 194) | (△ 35, 110, 746) | (△ 181, 308, 323) | (△ 213, 246, 872) | (△ 221, 845, 862) |
| 分配準備積立金 | 60, 084, 668 | 61, 412, 965 | 64, 074, 342 | 56, 491, 531 | 57, 060, 589 | 58, 494, 292 |
| 繰越損益金 | △ 193, 988, 309 | △ 143, 898, 284 | △ 176, 254, 835 | △ 130, 154, 275 | △ 133, 359, 329 | △ 221, 200, 942 |

(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「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

| 項目 | 第11期 | 第12期 | 第13期 | 第14期 | 第15期 | 第16期 |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益 | 14, 878, 235円 | 15, 349, 956円 | 15, 570, 460円 | 16, 970, 032円 | 21, 925, 952円 | 24, 511, 844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 | 8, 292, 607 | 10, 914, 633 | 12, 471, 987 | 67, 230, 161 | 81, 133, 067 | 84, 250, 051 |
| (d) 分配準備積立金 | 56, 653, 613 | 57, 492, 561 | 59, 886, 795 | 58, 002, 968 | 55, 429, 963 | 54, 248, 793 |
| (e) 当期分配対象額 (a + b + c + d) | 79, 824, 455 | 83, 757, 150 | 87, 929, 242 | 142, 203, 161 | 158, 488, 982 | 163, 010, 688 |
| (f) 分配金 | 11, 447, 180 | 11, 429, 552 | 11, 382, 913 | 18, 481, 469 | 20, 295, 326 | 20, 266, 345 |
| (g) 翌期繰越分配対象額 (e - f) | 68, 377, 275 | 72, 327, 598 | 76, 546, 329 | 123, 721, 692 | 138, 193, 656 | 142, 744, 343 |
| (h) 受益権総口数 | 953, 931, 721口 | 952, 462, 716口 | 948, 576, 098口 | 1, 540, 122, 479口 | 1, 691, 277, 196口 | 1, 688, 862, 102口 |

| 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ | | | | | | |
|---------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 1 万口当り分配金 | 第11期 | 第12期 | 第13期 | 第14期 | 第15期 | 第16期 |
| | 120円 | 120円 | 120円 | 120円 | 120円 | 120円 |
| （単 価） | （8, 424円） | （8, 914円） | （8, 579円） | （8, 781円） | （8, 768円） | （8, 222円） |

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

分配金の課税上の取扱いについて

- ・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。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

年2回決算型

設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | MSCI米国指数 (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 |
| 1 期末 (2016年 4 月18日) | 9,261 | 0 | △ 7.4 | 9,304 | △ 7.0 | 108.01 | △ 9.6 | 0.0 | 98.2 | 65 |
| 2 期末 (2016年10月18日) | 9,130 | 0 | △ 1.4 | 9,254 | △ 0.5 | 103.79 | △ 3.9 | 0.0 | 98.7 | 65 |
| 3 期末 (2017年 4 月18日) | 10,286 | 10 | 12.8 | 10,866 | 17.4 | 109.19 | 5.2 | 0.1 | 98.2 | 45 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) MSCI米国指数（配当込み、円換算）は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCI米国指数（配当込み、米ドルベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。MSCI米国指数（配当込み、米ドルベース）は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、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 Inc. に帰属します。またMSCI Inc. 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。

(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相場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。

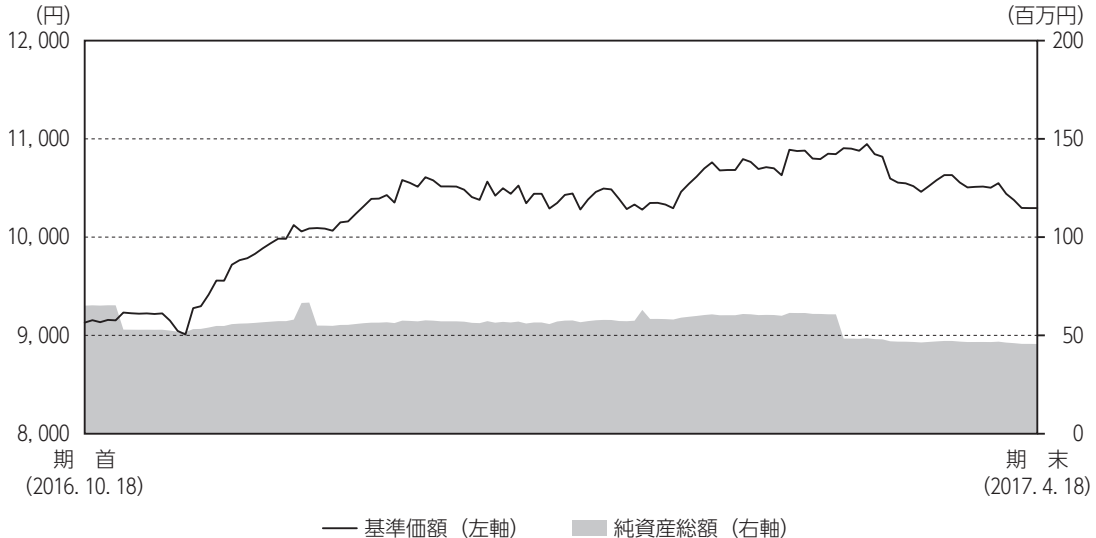
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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) 期末の基準価額は分配金込みです。

■ 基準価額・騰落率

期首：9,130円

期末：10,286円 (分配金10円)

騰落率：12.8% (分配金込み)

■ 基準価額の主な変動要因

主として、「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)」(以下「USトータル・イールド・ファンド (USDクラス)」といいます。)に投資した結果、USトータル・イールド・ファンド (USDクラス)の上昇が寄与し、基準価額は上昇しました。USトータル・イールド・ファンド (USDクラス)については、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させた結果、株価が上昇したことや米ドルが対円で上昇したことが寄与し、値上がりしました。オプション取引においては、個別株式オプション、通貨オプションとともに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。

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 | | M S C I 米 国 指 数 (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)2016年10月18日 | 9,130 | — | 9,254 | — | 103.79 | — | 0.0 | 98.7 |
| 10月末 | 9,218 | 1.0 | 9,352 | 1.1 | 104.86 | 1.0 | 0.0 | 99.0 |
| 11月末 | 10,089 | 10.5 | 10,416 | 12.6 | 112.42 | 8.3 | 0.0 | 80.7 |
| 12月末 | 10,408 | 14.0 | 11,016 | 19.0 | 116.49 | 12.2 | — | 98.6 |
| 2017年1月末 | 10,389 | 13.8 | 10,941 | 18.2 | 113.81 | 9.7 | 0.0 | 98.4 |
| 2月末 | 10,701 | 17.2 | 11,272 | 21.8 | 112.56 | 8.4 | 0.0 | 98.5 |
| 3月末 | 10,632 | 16.5 | 11,244 | 21.5 | 112.19 | 8.1 | — | 98.1 |
| (期末)2017年4月18日 | 10,296 | 12.8 | 10,866 | 17.4 | 109.19 | 5.2 | 0.1 | 98.2 |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2016. 10. 19 ~ 2017. 4. 18)

■米国株式市況

米国株式市況は上昇しました。

期首より、米国大統領選挙を控えたリスク回避の動きなどから軟調な展開となりました。しかしトランプ氏の勝利後は、財政支出拡大や減税、規制緩和、インフラ（社会基盤）投資など、米国新政権の経済政策への期待が高まり、期の後半まで上昇基調が続きました。期末にかけては、トランプ政権の試金石とみられたオバマケア（医療保険制度改革法）の改正法案審議が難航し採決を断念したことなどから、経済政策の実行力に対する期待が後退し、若干上げ幅を縮小しました。

■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況のボラティリティは小幅に低下しました。

期首より、米国大統領選挙をめぐる不透明感からVIX指数は一時20%を超える水準まで急上昇しましたが、大統領選挙後は急低下しました。その後は、トランプ氏の政策に対する期待や企業的好決算により株式市場が堅調に推移する中、VIX指数も約11~13%前後のレンジ内での推移となりました。期末にかけては、トランプ政権の政策実行力に対する懸念が高まりVIX指数は上昇基調となりましたが、期首比では小幅に低下しました。

■為替相場

米ドルの対円為替レートは上昇しました。

期首103円台でスタートした米ドルは、米国の大統領選挙を控えた警戒感から軟調に推移しましたが、2016年11月の米国大統領選挙でのトランプ氏勝利後に米国金利が急騰すると、円安ドル高基調が急速に強まり、12月中旬には118円台まで上昇しました。2017年に入ると、米国新政権のドル高けん制姿勢などを背景に円高ドル安基調となりました。米国の利上げペースの加速などへの思惑からドルが買い戻される場面もありましたが、3月のFOMC（米国連邦公開市場委員会）で市場の予想通り利上げが実施されたものの経済・物価見通しに大きな変更が示されなかったことや、オバマケアの改正法案審議が難航して、採決が断念されたことでトランプ政権への政策期待が後退し、ドルは109円台まで下落して期末を迎えました。

■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・ボラティリティは小幅に上昇しました。

ボラティリティは、期首に約11%台前半の水準でスタートした後、米ドル円の急騰を受けて上昇基調となり、13%台の水準まで上昇しました。その後は、期の半ばにかけて12%から13%前後のレンジで推移した後、後半は、ドル円が下落する中で低下傾向となりました。期末にかけて一時上昇

したものの、11%台後半の水準で期末を迎えました。

前期における「今後の運用方針」

■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）

- ・雇用環境や個人消費データなどから、米国経済はほどよく良好とみられており、米国企業の財務体質は総じて健全との見方に変更はありません。一方で、2016年12月のFOMCでFRB（米国連邦準備制度理事会）が利上げに踏み切るとの見通しが濃厚となる中、株価のバリュエーションなどから米国株式の割高感が意識されやすくなるため、米国株式市場は上値の重い展開が続くとみられます。米国株式市場では、企業の財務戦略に引き続き高い注目が集まっています。当期においては、設備投資を積極的に行なった銘柄のパフォーマンスが自社株買いを積極的に行なった銘柄を大きく上回る結果となりましたが、自社株買いを含めた株主還元は米国株式市場において引き続き重要な投資テーマであると考えられるため、当ファンドはこれまでと同様に株主還元の積極性と持続性に重点を置いた投資運用をしていく方針です。
- ・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ないます。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ないます。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

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

ポートフォリオについて

（2016. 10. 19 ~ 2017. 4. 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ないました。当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、引き続き配当利回りの高い金融、自社株買い比率の高い一般消費財・サービス、資本財・サービス、情報技術の組み入れが高位となりました。一方で、株主還元比率が低いエネルギー、電気通信サービス、公益事業は非保有もしくは低位組み入れとなりました。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ないました。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ないました。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

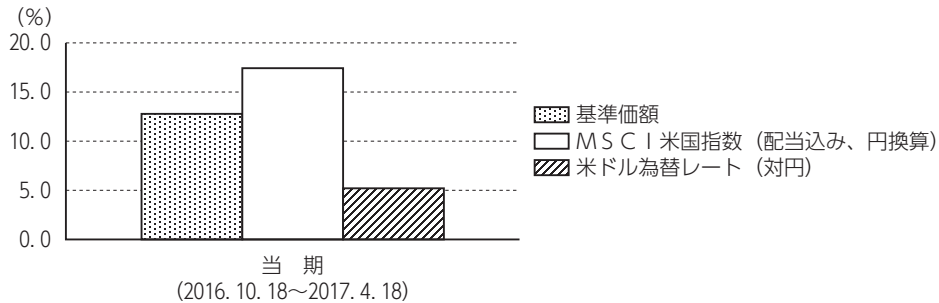
流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等による運用を行ないました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。

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

当期の1万口当り分配金（税込み）は10円といたしました。

収益分配金の決定根拠は下記の「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 | |
|------------|----------------------------|-------|
| | 2016年10月19日 ～2017年4月18日 | |
| 当期分配金（税込み） | （円） | 10 |
| 対基準価額比率 | （%） | 0.10 |
| 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） | 3,066 |

（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。

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 | 997.77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 | 555.08 |
| (d) 分配準備積立金 | 1,523.26 |
| (e) 当期分配対象額 (a + b + c + d) | 3,076.12 |
| (f) 分配金 | 10.00 |
| (g) 翌期繰越分配対象額 (e - f) | 3,066.12 |

（注）下線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）

- ・米国株式市場では、米国政権による税制改革に注目が集まっており、企業の財務戦略が引き続き重要になると考えています。今後、税制改革の結果として米国の多国籍企業による海外利益の本国還流が活発化した場合には、還流利益の使途として自社株買いを含めた株主還元がこれまで以上に米国株式市場における重要な投資テーマになると考えられるため、当ファンドは引き続き株主還元の積極性と持続性に重点を置いた運用を行なう方針です。
- ・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ないます。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ないます。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

流動性と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なう方針です。

1万口当りの費用の明細

| 項 目 | 当 期 (2016. 10. 19～2017. 4. 18) | | 項 目 の 概 要 |
|---------------|-----------------------------------|---------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| 信 託 報 酬 | 68円 | 0.659% | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,278円です。 |
| (投 信 会 社) | (22) | (0.215) | 投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価 |
| (販 売 会 社) | (44) | (0.431) | 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 銀 行) | (1) | (0.013) | 受託銀行分は、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＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 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＝期中の有価証券取引税／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＝期中のその他費用／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 | 68 | 0.663 | |

(注1) 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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている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。

(注2) 各項目の費用は、この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。）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。

(注3) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注4) 比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

(2016年10月19日から2017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 (邦貨建) | 120.229 | 9,208 | 391.058 | 29,900 |

(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

(2016年10月19日から2017年4月18日まで)

| 買 付 | 当 期 | | | 平均単価 | 売 付 | 当 期 | | |
|--|-----|--------|-------|------|--|---------|--------|-----|
| | 銘 柄 | 口 数 | 金 額 | | | 銘 柄 | 口 数 | 金 額 |
| | | 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) | | 37.788 | 2,900 | 76 | UBS (CAY) US TOTAL YIELD FUND USD COVERED CALL UNIT (ケイマン諸島) | 391.058 | 29,900 | 76 |

(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

(1) 当ファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

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

(2016年10月19日から2017年4月18日まで)

| 決 算 期 | 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 |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 公社債 | 32,050 | 5,940 | 18.5 | — | — | — |
| コール・ローン | 1,059,604 | — | — | — | — | — |

(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ペーパーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 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。

※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、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■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 (ケイマン諸島) UBS (CAY) US TOTAL YIELD FUND USD COVERED CALL UNIT | 608.208 | 44,831 | 98.2 |

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

| 種 類 | 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・マザーファンド | 66 | 66 | 66 |

(注) 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）

■投資信託財産の構成

2017年4月18日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|---------------------|--------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 投資信託受益証券 | 44,831 | 97.3 |
| ダイワ・マネーアセット・マザーファンド | 66 | 0.1 |
| コール・ローン等、その他 | 1,163 | 2.6 |
| 投資信託財産総額 | 46,061 | 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

2017年4月18日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|--------------------------|--------------------|
| (A) 資産 | 46,061,894円 |
| コール・ローン等 | 1,163,904 |
| 投資信託受益証券（評価額） | 44,831,031 |
| ダイワ・マネーアセット・マザーファンド（評価額） | 66,959 |
| (B) 負債 | 413,257 |
| 未払収益分配金 | 44,381 |
| 未払信託報酬 | 366,723 |
| その他未払費用 | 2,153 |
| (C) 純資産総額（A－B） | 45,648,637 |
| 元本 | 44,381,246 |
| 次期繰越損益金 | 1,267,391 |
| (D) 受益権総口数 | 44,381,246口 |
| 1万口当り基準価額（C/D） | 10,286円 |

*期首における元本額は71,348,095円、当期中における追加設定元本額は15,893,945円、同解約元本額は42,860,794円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は10,286円です。

■損益の状況

当期 自2016年10月19日 至2017年4月18日

| 項 目 | 当 期 |
|-------------------------|--------------------|
| (A) 配当等収益 | 4,797,125円 |
| 受取配当金 | 4,797,509 |
| 支払利息 | △ 384 |
| (B) 有価証券売買損益 | 393,755 |
| 売買益 | 977,599 |
| 売買損 | △ 1,371,354 |
| (C) 信託報酬等 | △ 368,879 |
| (D) 当期損益金（A＋B＋C） | 4,034,491 |
| (E) 前期繰越損益金 | △ 2,949,394 |
| (F) 追加信託差損益金 | 226,675 |
| （配当等相当額） | （ 2,463,526） |
| （売買損益相当額） | （△ 2,236,851） |
| (G) 合計（D＋E＋F） | 1,311,772 |
| (H) 収益分配金 | △ 44,381 |
| 次期繰越損益金（G＋H） | 1,267,391 |
| 追加信託差損益金 | 226,675 |
| （配当等相当額） | （ 2,463,526） |
| （売買損益相当額） | （△ 2,236,851） |
| 分配準備積立金 | 11,144,309 |
| 繰越損益金 | △ 10,103,593 |

(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「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

■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 | 4,428,238円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 0 |
| (c) 収益調整金 | 2,463,526 |
| (d) 分配準備積立金 | 6,760,452 |
| (e) 当期分配対象額（a＋b＋c＋d） | 13,652,216 |
| (f) 分配金 | 44,381 |
| (g) 翌期繰越分配対象額（e－f） | 13,607,835 |
| (h) 受益権総口数 | 44,381,246口 |

| | |
|----------------------------|------------|
| 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ | |
| 1 万 口 当 り 分 配 金 | 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、4月18日現在の基準価額（1万口当り10,286円）に基づいて自動的に再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・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。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

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)

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「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)」に投資しておりますが、以下の内容は一部の項目を除きすべてのクラスを合算しております。

（注）2017年4月18日時点で入手しうる直近の状況を掲載しております。

（米ドル建て）

貸借対照表
2016年9月30日

資産

流動資産

| | | |
|-----------------|---|-----------------------|
| 金融資産（損益通算後の評価額） | ¥ | 40,087,846,744 |
| 現金および現金同等物 | | 337,998,062 |
| 未収： | | |
| 配当 | | 21,267,874 |
| 資産合計 | | <u>40,447,112,680</u> |

負債

流動負債

| | | |
|-----------------------------|---|-----------------------|
| 金融負債（損益通算後の評価額） | | 12,426,232 |
| 保管会社に対する支払 | | 19,507 |
| 未払： | | |
| 投資運用会社報酬 | | 56,830,913 |
| 管理会社報酬 | | 37,920,097 |
| 保管会社報酬 | | 8,124,080 |
| 受託会社報酬 | | 5,279,703 |
| 専門家報酬 | | 4,758,010 |
| 名義書換代理人報酬 | | 4,405,231 |
| 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>129,763,773</u> |
| 償還可能受益証券の保有者に帰属する純資産 | ¥ | <u>40,317,348,907</u> |

損益計算書

2015年10月20日～2016年9月30日

| | | |
|---|---|------------------------|
| 収益 | | |
| 受取利息 | ¥ | 336,568 |
| 配当収益 | | 818,798,188 |
| 損益通算後ならびに外国為替取引後の金融資産および負債の評価額の純実現（損失） | | (3,985,101,727) |
| 損益通算後ならびに外国為替換算後の金融資産および負債の評価損の純変動 | | (3,084,257,089) |
| 収益合計 | | <u>(6,250,224,060)</u> |
| 費用 | | |
| 投資運用会社報酬 | | 226,583,257 |
| 取引費用 | | 52,324,237 |
| 管理会社報酬 | | 37,920,097 |
| 専門家報酬 | | 9,349,743 |
| 保管会社報酬 | | 8,124,080 |
| 受託会社報酬 | | 6,515,454 |
| 名義書換代理人報酬 | | 4,405,231 |
| その他費用 | | 37,729 |
| 費用合計 | | <u>345,259,828</u> |
| 営業（損失） | | <u>(6,595,483,888)</u> |
| 金融費用 | | |
| 償却可能受益証券の保有者への分配 | | (2,875,605,192) |
| 分配後および税引前損失 | | (9,471,089,080) |
| 源泉徴収税 | | (215,567,205) |
| 業務活動の結果生じた償還可能受益証券の保有者に帰属する純資産の減少額 | ¥ | <u>(9,686,656,285)</u> |

投資明細表書
2016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 (99.4%) | | |
| | バミューダ (1.0%) | | |
| | 保険 (1.0%) | | |
| 34,350 | RenaissanceRe Holdings, Ltd. | 1.0 | ¥ 417,970,873 |
| | バミューダ合計 | | 417,970,873 |
| | アイルランド (2.0%) | | |
| | コンピューター (1.1%) | | |
| 34,327 | Accenture Plc. Class A | 1.1 | 424,678,018 |
| | 保険 (0.9%) | | |
| 110,700 | XL Group, Ltd. | 0.9 | 376,993,486 |
| | アイルランド合計 | | 801,671,504 |
| | スイス (1.0%) | | |
| | 電機 (1.0%) | | |
| 64,400 | TE Connectivity, Ltd. | 1.0 | 419,851,972 |
| | スイス合計 | | 419,851,972 |
| | 英国 (2.0%) | | |
| | アパレル (1.0%) | | |
| 80,300 | Michael Kors Holdings, Ltd. | 1.0 | 380,476,596 |
| | 保険 (1.0%) | | |
| 36,100 | Aon Plc. | 1.0 | 411,225,916 |
| | 英国合計 | | 791,702,512 |
| | 米国 (93.4%) | | |
| | 航空宇宙・防衛 (5.0%) | | |
| 30,564 | Boeing Co. | 1.0 | 407,743,651 |
| 26,409 | General Dynamics Corp. | 1.0 | 414,945,525 |
| 18,769 | Northrop Grumman Corp. | 1.0 | 406,642,515 |
| 28,132 | Raytheon Co. | 1.0 | 387,805,363 |
| 39,620 | United Technologies Corp. | 1.0 | 407,631,312 |
| | | | 2,024,768,366 |
| | 農業 (1.0%) | | |
| 92,829 | Archer-Daniels-Midland Co. | 1.0 | 396,411,852 |
| | 航空 (1.0%) | | |
| 105,177 | Southwest Airlines Co. | 1.0 | 414,207,616 |
| | アパレル (2.8%) | | |
| 41,462 | Carter's, Inc. | 0.9 | 364,064,884 |
| 72,380 | NIKE, Inc. Class B | 1.0 | 385,901,362 |
| 67,214 | VF Corp. | 0.9 | 381,500,153 |
| | | | 1,131,466,399 |
| | 自動車部品 (1.1%) | | |
| 34,740 | Lear Corp. | 1.1 | 426,445,417 |

| 株数 | 銘柄名 | 純資産に 占める 割合(%) | 評価額 |
|---------|--------------------------------------|----------------------|---------------------|
| | 銀行 (2.0%) | | |
| 54,812 | Capital One Financial Corp. | 1.0 | 398,695,077 |
| 43,675 | PNC Financial Services Group, Inc. | 1.0 | 398,445,437 |
| | | | <hr/> 797,140,514 |
| | 飲料 (2.0%) | | |
| 86,163 | Brown-Forman Corp. Class B | 1.0 | 413,928,042 |
| 26,617 | Monster Beverage Corp. | 1.0 | 395,707,335 |
| | | | <hr/> 809,635,377 |
| | バイオテクノロジー (2.9%) | | |
| 13,264 | Biogen, Inc. | 1.0 | 420,455,301 |
| 50,318 | Gilead Sciences, Inc. | 1.0 | 403,152,175 |
| 31,101 | United Therapeutics Corp. | 0.9 | 371,886,194 |
| | | | <hr/> 1,195,493,670 |
| | 化学 (1.0%) | | |
| 51,500 | LyondellBasell Industries NV Class A | 1.0 | 420,653,788 |
| | 商業サービス (6.0%) | | |
| 45,366 | Automatic Data Processing, Inc. | 1.0 | 405,189,732 |
| 34,507 | Cintas Corp. | 1.0 | 393,463,954 |
| 56,794 | ManpowerGroup, Inc. | 1.0 | 415,584,912 |
| 48,574 | Morningstar, Inc. | 1.0 | 389,916,923 |
| 100,768 | Robert Half International, Inc. | 1.0 | 386,333,711 |
| 189,267 | Western Union Co. | 1.0 | 399,038,667 |
| | | | <hr/> 2,389,527,899 |
| | コンピューター (4.0%) | | |
| 64,753 | Amdocs, Ltd. | 0.9 | 379,334,737 |
| 38,081 | Apple, Inc. | 1.1 | 435,951,593 |
| 149,929 | Cadence Design Systems, Inc. | 1.0 | 387,610,753 |
| 33,073 | DST Systems, Inc. | 1.0 | 394,930,267 |
| | | | <hr/> 1,597,827,350 |
| | 化粧品・パーソナルケア (1.0%) | | |
| 44,402 | Estee Lauder Cos, Inc. Class A | 1.0 | 398,198,388 |
| | 流通・卸売 (1.0%) | | |
| 17,101 | WW Grainger, Inc. | 1.0 | 389,362,786 |
| | 総合金融サービス (7.1%) | | |
| 60,309 | American Express Co. | 1.0 | 391,104,496 |
| 58,440 | CBOE Holdings, Inc. | 1.0 | 383,777,532 |
| 69,466 | Discover Financial Services | 1.0 | 397,799,524 |
| 114,072 | Franklin Resources, Inc. | 1.0 | 410,886,884 |
| 41,934 | Mastercard, Inc. Class A | 1.1 | 432,160,852 |
| 55,431 | T Rowe Price Group, Inc. | 0.9 | 373,279,136 |
| 50,559 | Visa, Inc. Class A | 1.1 | 423,412,176 |
| | | | <hr/> 2,812,420,600 |
| | 電機 (2.0%) | | |
| 94,290 | Avnet, Inc. | 1.0 | 392,052,239 |
| 175,483 | Corning, Inc. | 1.0 | 420,267,255 |
| | | | <hr/> 812,319,494 |

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 |
|---------|---|----------------------|---------------------------|
| | 食品 (5.0%) | | |
| 31,757 | Lancaster Colony Corp. | 1.1 | 424,784,603 |
| 93,307 | Mondelez International, Inc. Class A | 1.0 | 414,799,385 |
| 75,517 | Sysco Corp. | 0.9 | 374,790,685 |
| 54,350 | Tyson Foods, Inc. Class A | 1.0 | 410,965,209 |
| 137,318 | Whole Foods Market, Inc. | 1.0 | 394,221,122 |
| | | | <hr/> 2,019,561,004 <hr/> |
| | ヘルスケア製品 (2.1%) | | |
| 66,531 | DENTSPLY SIRONA, Inc. | 1.0 | 400,395,455 |
| 41,945 | Varian Medical Systems, Inc. | 1.1 | 422,759,680 |
| | | | <hr/> 823,155,135 <hr/> |
| | 住宅建設 (1.0%) | | |
| 2,359 | NVR, Inc. | 1.0 | 391,738,918 |
| | 保険 (9.7%) | | |
| 57,788 | Allstate Corp. | 1.0 | 404,834,559 |
| 63,590 | American International Group, Inc. | 1.0 | 382,116,441 |
| 44,598 | Assurant, Inc. | 1.0 | 416,620,960 |
| 72,700 | Axis Capital Holdings, Ltd. | 1.0 | 399,975,577 |
| 57,158 | Endurance Specialty Holdings, Ltd. | 0.9 | 378,831,455 |
| 21,222 | Everest Re Group, Ltd. | 1.0 | 408,254,227 |
| 49,481 | Hanover Insurance Group, Inc. | 0.9 | 377,906,493 |
| 93,388 | Hartford Financial Services Group, Inc. | 1.0 | 404,945,983 |
| 32,627 | Travelers Cos, Inc. | 0.9 | 378,470,117 |
| 4,837 | White Mountains Insurance Group, Ltd. | 1.0 | 406,549,599 |
| | | | <hr/> 3,958,505,411 <hr/> |
| | インターネット (1.0%) | | |
| 32,064 | F5 Networks, Inc. | 1.0 | 404,701,205 |
| | 総合機械 (1.1%) | | |
| 34,313 | Cummins, Inc. | 1.1 | 445,283,557 |
| | メディア (3.8%) | | |
| 75,656 | CBS Corp. Class B | 1.0 | 419,379,818 |
| 22,261 | FactSet Research Systems, Inc. | 0.9 | 365,415,565 |
| 50,997 | Time Warner, Inc. | 1.0 | 411,122,845 |
| 40,356 | Walt Disney Co. | 0.9 | 379,486,342 |
| | | | <hr/> 1,575,404,570 <hr/> |
| | その他製造 (1.0%) | | |
| 21,996 | 3M Co. | 1.0 | 392,539,089 |
| | 石油・ガス (1.0%) | | |
| 71,509 | Valero Energy Corp. | 1.0 | 383,792,012 |
| | 医薬品 (2.8%) | | |
| 46,036 | AmerisourceBergen Corp. Class A | 0.9 | 376,583,067 |
| 33,218 | Johnson & Johnson | 1.0 | 397,368,139 |
| 109,409 | Pfizer, Inc. | 0.9 | 375,255,964 |
| | | | <hr/> 1,149,207,170 <hr/> |

| 株数 | 銘柄名 | 純資産に 占める 割合(%) | 評価額 |
|-----------------------------------|--|----------------------|------------------|
| 小売 (12.7%) | | | |
| 215,668 | American Eagle Outfitters, Inc. | 1.0 | 390,055,605 |
| 106,518 | Best Buy Co., Inc. | 1.0 | 411,830,289 |
| 81,327 | Big Lots, Inc. | 1.0 | 393,248,872 |
| 41,167 | CVS Health Corp. | 0.9 | 370,979,391 |
| 60,803 | Foot Locker, Inc. | 1.0 | 416,966,644 |
| 54,721 | Lowe's Cos, Inc. | 1.0 | 400,138,858 |
| 32,597 | McDonald's Corp. | 0.9 | 380,795,877 |
| 18,399 | Panera Bread Co. Class A | 0.9 | 362,797,376 |
| 67,931 | Ross Stores, Inc. | 1.1 | 442,321,794 |
| 55,433 | Target Corp. | 1.0 | 385,529,866 |
| 50,062 | TJX Cos, Inc. | 0.9 | 379,099,328 |
| 55,865 | Wal-Mart Stores, Inc. | 1.0 | 407,995,036 |
| 43,794 | Yum! Brands, Inc. | 1.0 | 402,724,126 |
| | | | 5,144,483,062 |
| 半導体 (5.2%) | | | |
| 65,046 | Analog Devices, Inc. | 1.1 | 424,524,612 |
| 136,081 | Applied Materials, Inc. | 1.0 | 415,474,301 |
| 64,892 | QUALCOMM, Inc. | 1.1 | 450,133,244 |
| 190,953 | Teradyne, Inc. | 1.0 | 417,289,333 |
| 56,905 | Texas Instruments, Inc. | 1.0 | 404,411,176 |
| | | | 2,111,832,666 |
| ソフトウェア (5.0%) | | | |
| 121,573 | CA, Inc. | 1.0 | 407,250,843 |
| 35,948 | Intuit, Inc. | 1.0 | 400,466,558 |
| 69,869 | Microsoft Corp. | 1.0 | 407,536,366 |
| 46,183 | MSCI, Inc. Class A | 1.0 | 392,563,994 |
| 98,399 | Oracle Corp. | 1.0 | 391,400,631 |
| | | | 1,999,218,392 |
| 運輸 (2.1%) | | | |
| 78,045 | Expeditors International of Washington, Inc. | 1.0 | 407,174,242 |
| 24,304 | FedEx Corp. | 1.1 | 429,912,722 |
| | | | 837,086,964 |
| 米国合計 | | | 37,652,388,671 |
| 普通株合計 (簿価 ¥43,173,047,083) | | | ¥ 40,083,585,532 |

ダイワ米国株主還元株ツインαプレミアム

US トータル・イールド・クラスの2016年9月30日時点の売建オプション残高（純資産の -0.0%）

| 銘柄 | 行使価格 | 満期日 | 契約数 | プレミアム | 評価額 |
|--|-------|-------------|--------|-------------|--------------|
| Call - Accenture Plc. | ¥ 115 | 2016年10月13日 | 930 | ¥ (87, 449) | ¥ (693, 850) |
| Call - American Eagle Outfitters, Inc. | 20 | 2016年10月13日 | 5, 820 | (64, 898) | (4, 214) |
| Call - American Express Co. | 67 | 2016年10月13日 | 1, 630 | (54, 283) | (20, 876) |
| Call - Analog Devices, Inc. | 63 | 2016年10月13日 | 1, 760 | (66, 507) | (329, 145) |
| Call - Apple, Inc. | 113 | 2016年10月13日 | 1, 030 | (69, 223) | (134, 551) |
| Call - Applied Materials, Inc. | 31 | 2016年10月13日 | 3, 690 | (97, 244) | (48, 670) |
| Call - Archer-Daniels-Midland Co. | 44 | 2016年10月13日 | 2, 520 | (72, 205) | (16, 571) |
| Call - Avnet, Inc. | 41 | 2016年10月13日 | 2, 560 | (121, 327) | (234, 328) |
| Call - Best Buy Co., Inc. | 40 | 2016年10月13日 | 2, 890 | (71, 200) | (22, 997) |
| Call - Big Lots., Inc. | 51 | 2016年10月13日 | 2, 200 | (93, 250) | (32, 223) |
| Call - Biogen, Inc. | 312 | 2016年10月13日 | 360 | (223, 254) | (336, 341) |
| Call - Boeing Co. | 135 | 2016年10月13日 | 830 | (58, 470) | (45, 527) |
| Call - CA, Inc. | 34 | 2016年10月13日 | 3, 300 | (48, 491) | (74, 578) |
| Call - Cadence Design Systems, Inc. | 25 | 2016年10月13日 | 4, 070 | (102, 392) | (229, 259) |
| Call - Capital One Financial Corp. | 73 | 2016年10月13日 | 1, 480 | (139, 422) | (63, 880) |
| Call - Carter's, Inc. | 102 | 2016年10月13日 | 1, 120 | (63, 867) | (427) |
| Call - CBOE Holdings, Inc. | 70 | 2016年10月13日 | 1, 580 | (71, 668) | (635) |
| Call - CBS Corp. | 53 | 2016年10月13日 | 2, 050 | (121, 896) | (464, 551) |
| Call - Cintas Corp. | 116 | 2016年10月13日 | 930 | (122, 591) | (18, 045) |
| Call - Corning, Inc. | 23 | 2016年10月13日 | 4, 760 | (42, 754) | (226, 367) |
| Call - Cummins, Inc. | 123 | 2016年10月13日 | 930 | (90, 413) | (532, 702) |
| Call - DST Systems, Inc. | 124 | 2016年10月13日 | 890 | (112, 116) | (46, 942) |
| Call - F5 Networks, Inc. | 125 | 2016年10月13日 | 870 | (68, 622) | (242, 108) |
| Call - FactSet Research Systems, Inc. | 181 | 2016年10月13日 | 600 | (136, 975) | (49) |
| Call - FedEx Corp. | 168 | 2016年10月13日 | 660 | (102, 924) | (455, 479) |
| Call - Franklin Resources, Inc. | 36 | 2016年10月13日 | 3, 090 | (171, 232) | (136, 011) |
| Call - Gilead Sciences, Inc. | 81 | 2016年10月13日 | 1, 360 | (84, 619) | (49, 727) |
| Call - Hartford Financial Services Group, Inc. | 44 | 2016年10月13日 | 2, 530 | (46, 768) | (57, 377) |
| Call - Lowe's Cos, Inc. | 73 | 2016年10月13日 | 1, 480 | (107, 285) | (69, 662) |
| Call - LyondellBasell Industries NV | 78 | 2016年10月13日 | 1, 390 | (106, 826) | (453, 190) |
| Call - ManpowerGroup, Inc. | 72 | 2016年10月13日 | 1, 540 | (146, 538) | (287, 484) |
| Call - Michael Kors Holdings, Ltd. | 51 | 2016年10月13日 | 2, 180 | (85, 719) | (11, 217) |
| Call - Mondelez International, Inc. | 45 | 2016年10月13日 | 2, 530 | (103, 903) | (111, 562) |
| Call - Monster Beverage Corp. | 148 | 2016年10月13日 | 720 | (140, 886) | (130, 040) |
| Call - Morningstar, Inc. | 83 | 2016年10月13日 | 1, 310 | (71, 322) | (18, 742) |
| Call - MSCI, Inc. | 89 | 2016年10月13日 | 1, 250 | (43, 876) | (9, 404) |
| Call - NIKE, Inc. | 57 | 2016年10月13日 | 1, 960 | (188, 526) | (1, 932) |
| Call - Oracle Corp. | 41 | 2016年10月13日 | 2, 670 | (152, 487) | (374) |
| Call - Panera Bread Co. | 214 | 2016年10月13日 | 490 | (118, 132) | (2, 103) |
| Call - PNC Financial Services Group, Inc. | 92 | 2016年10月13日 | 1, 180 | (108, 991) | (42, 960) |
| Call - QUALCOMM, Inc. | 64 | 2016年10月13日 | 1, 760 | (57, 479) | (762, 440) |
| Call - Robert Half International, Inc. | 39 | 2016年10月13日 | 2, 730 | (141, 854) | (255, 367) |
| Call - Southwest Airlines Co. | 39 | 2016年10月13日 | 2, 850 | (117, 190) | (210, 630) |
| Call - T Rowe Price Group, Inc. | 69 | 2016年10月13日 | 1, 500 | (86, 724) | (41, 308) |
| Call - TE Connectivity, Ltd. | 64 | 2016年10月13日 | 1, 740 | (48, 362) | (229, 314) |
| Call - Teradyne, Inc. | 21 | 2016年10月13日 | 5, 180 | (182, 192) | (446, 722) |

| 銘柄 | 行使価格 | 満期日 | 契約数 | プレミアム | 評価額 |
|----------------------------------|------|-------------|-------|---------------|---------------|
| Call - Time Warner, Inc. | 80 | 2016年10月13日 | 1,380 | (51,371) | (104,131) |
| Call - United Therapeutics Corp. | 130 | 2016年10月13日 | 840 | (100,376) | (11,518) |
| Call - Valero Energy Corp. | 59 | 2016年10月13日 | 1,940 | (58,282) | (2,495) |
| Call - VF Corp. | 60 | 2016年10月13日 | 1,820 | (128,342) | (7,931) |
| Call - Whole Foods Market, Inc. | 29 | 2016年10月13日 | 3,720 | (181,093) | (139,038) |
| Call - WW Grainger, Inc. | 229 | 2016年10月13日 | 460 | (113,846) | (85,588) |
| Call - Yum! Brands, Inc. | 89 | 2016年10月13日 | 1,180 | (199,762) | (406,625) |
| | | | | ¥ (5,447,424) | ¥ (8,359,207) |

B R L オーバーレイ&カバードコール・クラスの2016年9月30日時点の売建オプション残高（純資産の-0.0%）

| 銘柄 | 行使価格 | 満期日 | 契約数 | プレミアム | 評価額 |
|---|------|-------------|-----------|---------------|---------------|
| Call - OTC Brazilian Real versus Japanese Yen | ¥ 31 | 2016年10月13日 | 4,770,000 | ¥ (2,587,007) | ¥ (2,161,934) |

U S Dカバードコール・クラスの2016年9月30日時点の売建オプション残高（純資産の-0.0%）

| 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 | ¥ 102 | 2016年10月13日 | 4,490,000 | ¥ (6,590,934) | ¥ (1,702,776) |

B R L オーバーレイ&カバードコール・クラスの2016年9月30日時点の為替先渡契約（純資産の0.0%）

| 買い | カウンターパーティー | 契約金額 | 決済日 | 売り | 契約金額 | 評価益 | 評価（損） | 純評価益 / (損) |
|-------|------------------|-----------|-------------|-------|-----------|-------------|-------------|-------------|
| B R L | Credit Suisse AG | 9,530,000 | 2016年10月20日 | U S D | 2,879,154 | ¥ 4,261,212 | ¥ (202,315) | ¥ 4,058,897 |
| | | | | | | ¥ 4,261,212 | ¥ (202,315) | ¥ 4,058,897 |

通貨の略称：

| | | |
|-------|---|----------|
| B R L | - | ブラジル・リアル |
| J P Y | - | 日本円 |
| U S D | - | 米ドル |

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ツインα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（2016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、2017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35ページに併せて掲載いたしました。

■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

（2016年10月19日から2017年4月18日まで）

| 買 付 | | 金 額 | 売 付 | | 金 額 |
|------------|------------|-----------|-----|--|-----|
| 銘 柄 | | | 銘 柄 | | |
| 645 国庫短期証券 | 2017/2/20 | 4,280,100 | | | |
| 657 国庫短期証券 | 2017/4/17 | 2,860,055 | | | |
| 652 国庫短期証券 | 2017/3/27 | 2,530,020 | | | |
| 629 国庫短期証券 | 2016/11/28 | 2,440,076 | | | |
| 642 国庫短期証券 | 2017/2/6 | 2,410,036 | | | |
| 659 国庫短期証券 | 2017/4/24 | 2,130,074 | | | |
| 651 国庫短期証券 | 2017/3/21 | 1,970,049 | | | |
| 632 国庫短期証券 | 2016/12/12 | 1,890,066 | | | |
| 638 国庫短期証券 | 2017/1/16 | 1,270,010 | | | |
| 648 国庫短期証券 | 2017/3/6 | 1,130,043 | | | |

（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、2017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（10,191,124千円）の内容です。

(1)国内（邦貨建）公社債（種類別）

| 区 分 | 2017年4月18日現在 | | | | | | |
|------|-----------------|-----------------|-----------|-----------------------------|-------------------|--------|-----------|
| | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 組入比率 | う ち B B 格 以 下 組 入 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 3,890,000 | 千円 3,890,149 | % 38.1 | % — | % — | % — | % 38.1 |

（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）

| 2017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 | 602 国庫短期証券 | — | 千円 10,000 | 千円 10,000 | 2017/04/20 | |
| | 659 国庫短期証券 | — | 2,130,000 | 2,130,033 | 2017/04/24 | |
| | 660 国庫短期証券 | — | 240,000 | 240,006 | 2017/05/01 | |
| | 661 国庫短期証券 | — | 60,000 | 60,003 | 2017/05/08 | |
| | 644 国庫短期証券 | — | 1,080,000 | 1,080,068 | 2017/05/12 | |
| | 663 国庫短期証券 | — | 80,000 | 80,005 | 2017/05/15 | |
| | 665 国庫短期証券 | — | 20,000 | 20,001 | 2017/05/22 | |
| | 666 国庫短期証券 | — | 270,000 | 270,030 | 2017/05/29 | |
| 合 計 | 銘 柄 数 金 額 | 8銘柄 | 3,890,000 | 3,890,149 | | |

（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5期 (決算日 2016年12月9日)

(計算期間 2015年12月10日～2016年12月9日)

ダイワ・マネーアセット・マザーファンドの第5期にかかる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 |
| 運用方法 | ①円建ての債券を中心に投資し、安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。 ②円建資産への投資にあたっては、残存期間が1年未満、取得時においてA-2格相当以上の債券およびコマーシャル・ペーパーに投資することを基本とします。 |
| 株式組入制限 | 純資産総額の10%以下 |

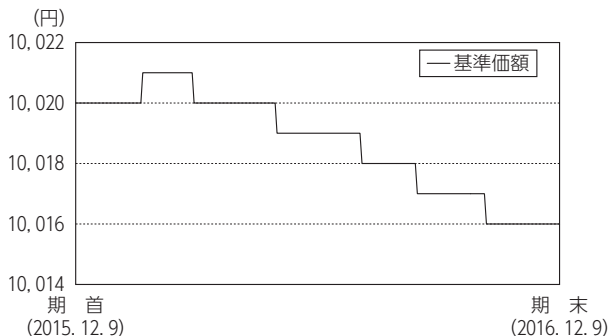
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額の推移



《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,020円 期末：10,016円 騰落率：△0.0%

【基準価額の主な変動要因】

低金利環境が継続したことなどから、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

期首より、日銀は量的・質的金融緩和を継続し、2016年1月にはマイナス金利付き量的・質的金融緩和の導入を、9月には長短金利操作付き量的・質的金融緩和の導入を決定しました。このような日銀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低下しました。

◆前期における「今後の運用方針」

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行なっております。

◆ポートフォリオについて

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等による運用を行ないました。

◆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》

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | 公 社 債 組入比率 |
|-----------------|---------|------------|---------------|
| | 円 | 騰 落 率 % | |
| (期首) 2015年12月9日 | 10,020 | — | 52.7 |
| 12月末 | 10,020 | 0.0 | 52.0 |
| 2016年1月末 | 10,020 | 0.0 | 61.6 |
| 2月末 | 10,021 | 0.0 | 48.5 |
| 3月末 | 10,020 | 0.0 | 32.1 |
| 4月末 | 10,020 | 0.0 | 24.5 |
| 5月末 | 10,019 | △ 0.0 | 10.5 |
| 6月末 | 10,019 | △ 0.0 | 10.5 |
| 7月末 | 10,018 | △ 0.0 | 19.3 |
| 8月末 | 10,017 | △ 0.0 | 46.5 |
| 9月末 | 10,017 | △ 0.0 | 26.1 |
| 10月末 | 10,016 | △ 0.0 | 3.4 |
| 11月末 | 10,016 | △ 0.0 | 26.7 |
| (期末) 2016年12月9日 | 10,016 | △ 0.0 | 28.2 |

(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、安定的な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。

■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 (その他) | 0 (0) |
| 合 計 | 0 |

(注1) 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、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 各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

(2015年12月10日から2016年12月9日まで)

| | | 買 付 額 | 売 付 額 |
|---|------|------------|---------------|
| 国 | 内 | 千円 | 千円 |
| | 国債証券 | 48,041,830 | (51,515,000) |

- (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

(2015年12月10日から2016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 |
| 591 国庫短期証券 2016/5/30 | 4,500,177 | | |
| 613 国庫短期証券 2016/9/12 | 3,790,054 | | |
| 601 国庫短期証券 2016/7/19 | 3,150,065 | | |
| 611 国庫短期証券 2016/9/5 | 3,010,051 | | |
| 629 国庫短期証券 2016/11/28 | 2,440,076 | | |
| 586 国庫短期証券 2016/5/12 | 2,000,342 | | |
| 607 国庫短期証券 2016/8/15 | 1,980,036 | | |
| 609 国庫短期証券 2016/8/22 | 1,940,045 | | |
| 610 国庫短期証券 2016/8/29 | 1,920,037 | | |
| 632 国庫短期証券 2016/12/12 | 1,890,066 | | |

- (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 | 当 | | 期 | | | 末 | | |
|------|-----------|-----------|------|-------------|-----------|------|------|--|
| | 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 | % | % | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 | |
| 国債証券 | 2,960,000 | 2,960,056 | 28.2 | — | — | — | 28.2 | |

- (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 | 当 | | 期 | | 末 |
|------|------------|-----|-----------|-----------|------------|
| | 銘 柄 | 年利率 | 額面金額 | 評価額 | 償還年月日 |
| | | % | 千円 | 千円 | |
| 国債証券 | 632 国庫短期証券 | — | 1,890,000 | 1,890,015 | 2016/12/12 |
| | 634 国庫短期証券 | — | 320,000 | 320,006 | 2016/12/19 |
| | 635 国庫短期証券 | — | 750,000 | 750,034 | 2016/12/26 |
| 合計 | 銘柄数 | 3銘柄 | | | |
| | 金額 | | 2,960,000 | 2,960,056 | |

- (注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年12月9日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 公社債 | 2,960,056 | 27.4 |
| コール・ローン等、その他 | 7,832,675 | 72.6 |
| 投資信託財産総額 | 10,792,732 | 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

2016年12月9日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------------|------------------------|
| (A) 資産 | 10,792,732,361円 |
| コール・ローン等 | 7,832,629,033 |
| 公社債（評価額） | 2,960,056,480 |
| その他未収収益 | 46,848 |
| (B) 負債 | 300,005,700 |
| 未払金 | 300,005,700 |
| (C) 純資産総額（A－B） | 10,492,726,661 |
| 元本 | 10,476,400,958 |
| 次期繰越損益金 | 16,325,703 |
| (D) 受益権総口数 | 10,476,400,958口 |
| 1万口当り基準価額（C/D） | 10,016円 |

*期首における元本額は12,186,116,869円、当期中における追加設定元本額は1,736,323,360円、同解約元本額は3,446,039,271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は、ダイワ・グローバル・ハイブリッド証券ファンドⅡ（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36,730,213円、ダイワ/NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり（年1回決算型）4,995円、ダイワ/NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジなし（年1回決算型）4,995円、世界ハイブリッド証券ファンド2014-04（為替ヘッジあり/限定追加型）999円、世界ハイブリッド証券ファンド2014-07（為替ヘッジあり/限定追加型）999円、世界ハイブリッド証券ファンド2014-10（為替ヘッジあり/限定追加型）999円、世界ハイブリッド証券ファンド2015-01（為替ヘッジあり/限定追加型）999円、ダイワ・ブラジル・レアル債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・レアル債α（毎月分配型）－スーパー・ハイインカム－α100コース49,911円、ダイワ・オーストラリア高配当株ファンド・マネー・ポートフォリオ39,455,979円、ダイワ日本株式インデックス・ファンド－シフト11 Ver 3－1,078,302,562円、ダイワ日本株式インデックス・ファンド－シフト11 Ver 7－1,257,987,220円、ダイワ日本株式インデックス・ファンド－シフト11 Ver 5－2,095,808,384円、ダイワ・スイス高配当株ツインα（毎月分配型）2,996,106円、通貨選択型ダイワ世界インカム・ハンター（毎月分配型）為替ヘッジなしコース5,990,216円、通貨選択型ダイワ世界インカム・ハンター（毎月分配型）日本円コース1,397,544円、通貨選択型ダイワ世界インカム・ハンター（毎月分配型）ブラジル・レアル・コース3,994,008円、通貨選択型ダイワ世界インカム・ハンター（毎月分配型）通貨セレクト・コース1,597,623円、ダイワ世界インカム・ハンター（年2回決算型）為替ヘッジあり40,885円、ダイワ世界インカム・ハンター（年2回決算型）為替ヘッジなし100,789円、ダイワ/NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり（毎月分配型）29,988,005円、ダイワ/NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジなし（毎月分配型）1,999,201円、通貨選択型 ダイワ/NB・米国債券戦略ファンド日本円コース（毎月分配型）1,002,195円、通貨選択型 ダイワ/NB・米国債券戦略ファンド 通貨セレクトコース（毎月分配型）3,011,774円、ダイワ新興国ハイインカム・プラス－インカムチェンジ（積立型）－1,527,685円、ダイワ日本株式インデックス・ファンド（限定追加型）－シフト11－3,536,610,361円、ダイワ日本株式インデックス・ファンド（限定追加型）－シフト12－1,088,870,549円、ダイワ日本株式インデックス・ファンド（限定追加型）－シフト13－1,287,713,056円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は10,016円です。

■損益の状況

当期 自2015年12月10日 至2016年12月9日

| 項 目 | 当 期 |
|-------------------------|---------------------|
| (A) 配当等収益 | △ 1,082,398円 |
| 受取利息 | 1,776,408 |
| その他収益金 | 46,848 |
| 支払利息 | △ 2,905,654 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 3,128,171 |
| 売買益 | 40 |
| 売買損 | △ 3,128,211 |
| (C) その他費用 | △ 111,607 |
| (D) 当期損益金（A+B+C） | △ 4,322,176 |
| (E) 前期繰越損益金 | 24,173,441 |
| (F) 解約差損益金 | △ 6,316,919 |
| (G) 追加信託差損益金 | 2,791,357 |
| (H) 合計（D+E+F+G） | 16,325,703 |
| 次期繰越損益金（H） | 16,325,703 |

(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。