

# ダイワ米国厳選株ファンド -イーグルアイ-

## Aコース (為替ヘッジあり) Bコース (為替ヘッジなし)

### 運用報告書 (全体版) 第15期

(決算日 2019年11月28日)  
(作成対象期間 2019年5月29日~2019年11月28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	無期限		
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。		
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワ米国厳選株マザーファンドの受益証券	
	ダイワ米国厳選株マザーファンド	米国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式 (上場予定および店頭登録予定を含みます。また、DR (預託証券) を含みます。)	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限	
	マザーファンドの株式組入上限比率	無制限	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。		

#### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、米国の株式に投資し、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。

## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

大和証券投資信託委託株式会社  
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/>

Aコース (為替ヘッジあり)

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			S & P 500指数 (米ドルベース)		株式組入 比率	株式先物 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
11期末 (2017年11月28日)	11,459	200	4.8	19,524	7.7	89.5	—	1,843
12期末 (2018年5月28日)	11,520	50	1.0	20,424	4.6	92.6	—	1,473
13期末 (2018年11月28日)	10,919	0	△ 5.2	20,130	△ 1.4	93.5	—	1,131
14期末 (2019年5月28日)	11,317	150	5.0	21,210	5.4	92.8	—	1,079
15期末 (2019年11月28日)	12,243	200	9.9	23,668	11.6	96.3	—	1,094

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) S & P 500指数 (米ドルベース) は、S & P 500指数 (米ドルベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。S & P 500指数 (米ドルベース) の所有権およびその他一切の権利は、S & P Dow Jones Indices LLC が有しています。S & P Dow Jones Indices LLC は、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。

(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。

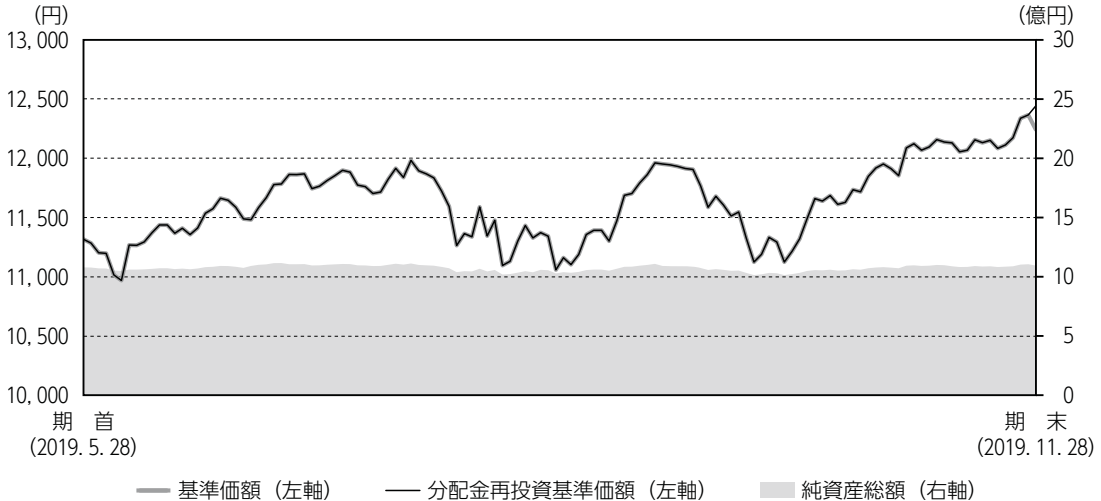
(注5) 株式および株式先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 株式先物比率は買建比率 - 売建比率です。



## 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

期首：11,317円

期末：12,243円（分配金200円）

騰落率：9.9%（分配金込み）

#### ■基準価額の主な変動要因

米国株式市況が上昇したことなど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「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ米国厳選株ファンド -イーグルアイ- Aコース (為替ヘッジあり)

年 月 日	基 準 価 額		S & P 500指数 (米ドルベース)		株 式 組 入 率 株 比	株 式 先 物 率 株 比
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期 首) 2019年 5月28日	円	%		%	%	%
	11,317	—	21,210	—	92.8	—
5月末	11,197	△ 1.1	20,931	△ 1.3	92.4	—
6月末	11,584	2.4	21,952	3.5	90.2	—
7月末	11,869	4.9	22,614	6.6	90.3	—
8月末	11,356	0.3	21,949	3.5	93.3	—
9月末	11,514	1.7	22,229	4.8	93.1	—
10月末	11,912	5.3	22,866	7.8	95.3	—
(期 末) 2019年11月28日	12,443	9.9	23,668	11.6	96.3	—

(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

（2019. 5. 29 ~ 2019. 11. 28）

### ■米国株式市況

米国株式市況は上昇しました。

米国株式市況は、当作成期首より、米中通商協議に対する懸念を受けて下落しました。しかし2019年6月以降は、米国が表明していたメキシコからの輸入品に対する制裁関税が回避されたことや、米国の利下げ期待が高まったことなどを受けて、上昇基調に転じました。8月には、米国が中国からの輸入製品に対する追加関税の拡大方針を示したことから米中貿易摩擦激化への懸念が強まり、下落する場面もありました。しかしその後は、米中貿易摩擦懸念の後退に加えて、英国の合意なきEU（欧州連合）離脱への懸念の後退などから、総じて堅調に推移しました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

「ダイワ米国厳選株マザーファンド」の受益証券を通じて、米国の株式の中から、割安と判断される銘柄を厳選して集中投資することにより、信託財産の成長をめざして運用を行います。また、保有実質外貨建資産について、為替変動リスクの低減のために為替ヘッジを行います。

### ■ダイワ米国厳選株マザーファンド

外貨建資産の運用にあたっては、ハリス・アソシエイツ・エル・ピーに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいります。ボトムアップによる企業リサーチをもとに、財務内容が強固であり、経営陣が有能で、長期的にキャッシュフロー成長が見込まれる企業の中から、企業の本源的価値と比較して割安に放置されている銘柄に厳選投資していきます。引き続き、一時的な株価調整局面は企業の本源的価値に対して割安な水準で投資する機会と捉え、短期的な損益ではなく、長期投資のリターンを追求していきます。

## ポートフォリオについて

(2019. 5. 29 ~ 2019. 11. 28)

### ■当ファンド

「ダイワ米国厳選株マザーファンド」の受益証券に投資しました。また、保有実質外貨建資産について、為替変動リスクの低減のために、為替ヘッジを行いました。

### ■ダイワ米国厳選株マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、ハリス・アソシエイツ・エル・ピーに運用の指図にかかる権限を委託しております。

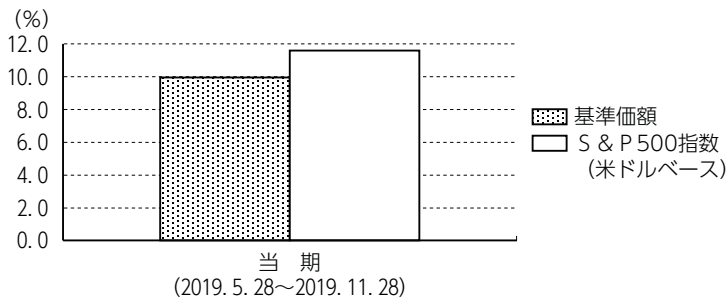
当作成期の株式組入比率は、おおむね90%以上の高位を維持しました。

銘柄選択にあたって、ハリス・アソシエイツ・エル・ピーでは、独自に算出する投資対象企業の本源的価値と比較して著しく割安な銘柄に厳選投資することを基本方針としています。財務内容が健全であり、経営陣の質が高く、企業の本源的価値と比較して割安に放置されている企業に厳選投資しました。セクター別では、金融やコミュニケーション・サービスを高位で組み入れました。銘柄別では、ALPHABET (コミュニケーション・サービス)、HILTON WORLDWIDE HOLDINGS (一般消費財・サービス)、MOODY'S CORP (金融)などを高位で組み入れました。

## 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。



## 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	
	2019年5月29日 ～2019年11月28日	
<b>当期分配金(税込み)</b>	<b>(円)</b>	<b>200</b>
対基準価額比率	(%)	1.61
当期の収益	(円)	200
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	2,242

(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	✓	48.32円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓	1,021.30
(c) 収益調整金		951.03
(d) 分配準備積立金		422.09
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		2,442.76
(f) 分配金		200.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		2,242.76

(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

「ダイワ米国厳選株マザーファンド」の受益証券を通じて、米国の株式の中から、割安と判断される銘柄を厳選して集中投資することにより、信託財産の成長をめざして運用を行います。また、保有実質外貨建資産について、為替変動リスクの低減のために為替ヘッジを行います。

### ダイワ米国厳選株マザーファンド

外貨建資産の運用にあたっては、ハリス・アソシエイツ・エル・ピーに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいります。ボトムアップによる企業リサーチをもとに、財務内容が強固であり、経営陣が有能で、長期的にキャッシュフロー成長が見込まれる企業の中から、企業の本源的価値と比較して割安に放置されている銘柄に厳選投資していきます。引き続き、一時的な株価調整局面は企業の本源的価値に対して割安な水準で投資する機会と捉え、短期的な損益ではなく、長期投資のリターンを追求していきます。

## 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2019. 5. 29~2019. 11. 28)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	110円	0.945%	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11,644円です。
(投 信 会 社)	(62)	(0.535)	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、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(45)	(0.382)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、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)	(3)	(0.027)	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	1	0.009	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
(株 式)	(1)	(0.009)	
有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	2	0.016	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.012)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	113	0.970	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

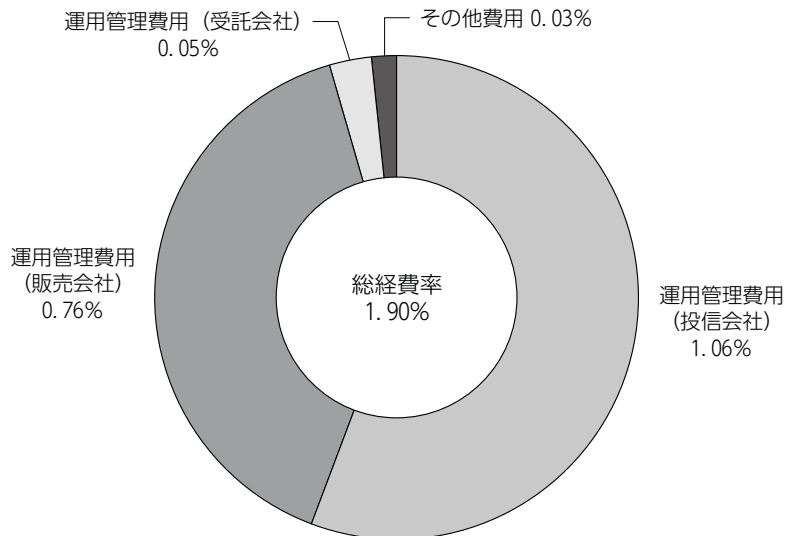
(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。



参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.90%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

# ダイワ米国厳選株ファンド -イーグルアイ- Aコース (為替ヘッジあり)

## ■売買および取引の状況

### 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2019年5月29日から2019年11月28日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ米国厳選株 マザーファンド	17,811	57,000	39,709	133,000

(注) 単位未満は切捨て。

## ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2019年5月29日から2019年11月28日まで)

項 目	当 期
	ダイワ米国厳選株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	2,697,560千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,290,805千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.62

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

## ■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

## ■組入資産明細表

### 親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ米国厳選株 マザーファンド	327,890	305,992	1,105,367

(注) 単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2019年11月28日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ米国厳選株マザーファンド	1,105,367	97.3
コール・ローン等、その他	31,125	2.7
投資信託財産総額	1,136,493	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、11月28日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.39円です。

(注3) ダイワ米国厳選株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(5,790,339千円)の投資信託財産総額(5,830,978千円)に対する比率は、99.3%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年11月28日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,203,955,300円
コール・ローン等	31,125,671
ダイワ米国厳選株	1,105,367,523
マザーファンド(評価額)	1,067,462,106
未収入金	1,081,322,523
(B) 負債	1,109,378,417
未払金	17,881,208
未払収益分配金	4,935
未払解約金	10,140,014
未払信託報酬	29,737
その他未払費用	894,060,416
(C) 純資産総額(A-B)	1,094,576,883
元本	200,516,467
次期繰越損益金	894,060,416
(D) 受益権総口数	894,060,416口
1万口当り基準価額(C/D)	12,243円

\* 期首における元本額は953,625,275円、当作成期間中における追加設定元本額は33,074,318円、同解約元本額は92,639,177円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,243円です。

## ■損益の状況

当期 自2019年5月29日 至2019年11月28日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 6,163円
受取利息	361
支払利息	△ 6,524
(B) 有価証券売買損益	110,561,945
売買益	153,084,572
売買損	△ 42,522,627
(C) 信託報酬等	△ 10,180,577
(D) 当期損益金(A+B+C)	100,375,025
(E) 前期繰越損益金	32,994,495
(F) 追加信託差損益金	85,028,155
(配当等相当額)	( 60,671,670)
(売買損益相当額)	( 24,356,485)
(G) 合計(D+E+F)	218,397,675
(H) 収益分配金	17,881,208
次期繰越損益金(G+H)	200,516,467
追加信託差損益金	85,028,155
(配当等相当額)	( 60,671,670)
(売買損益相当額)	( 24,356,485)
分配準備積立金	115,488,312

(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。

(注4) 投資信託財産(親投資信託)の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用:3,093,157円(未監査)

■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	4,320,976円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	91,311,079
(c) 収益調整金	85,028,155
(d) 分配準備積立金	37,737,465
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	218,397,675
(f) 分配金	17,881,208
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	200,516,467
(h) 受益権総口数	894,060,416口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金	200円

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

分配金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。

Bコース (為替ヘッジなし)

最近 5 期の運用実績

決算期	基準価額			S & P 500指数 (円換算)		株式組入 比率	株式先物 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
11期末 (2017年11月28日)	11,612	300	5.2	27,257	7.4	90.5	—	4,395
12期末 (2018年5月28日)	11,662	50	0.9	28,135	3.2	93.4	—	4,110
13期末 (2018年11月28日)	11,579	0	△ 0.7	28,809	2.4	93.9	—	3,457
14期末 (2019年5月28日)	11,813	100	2.9	29,229	1.5	92.8	—	3,037
15期末 (2019年11月28日)	12,912	200	11.0	32,563	11.4	95.2	—	2,707

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) S & P 500指数 (円換算) は、S & P 500指数 (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。S & P 500指数 (米ドルベース) の所有権およびその一切の権利は、S & P Dow Jones Indices LLC が有しています。S & P Dow Jones Indices LLC は、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。

(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。

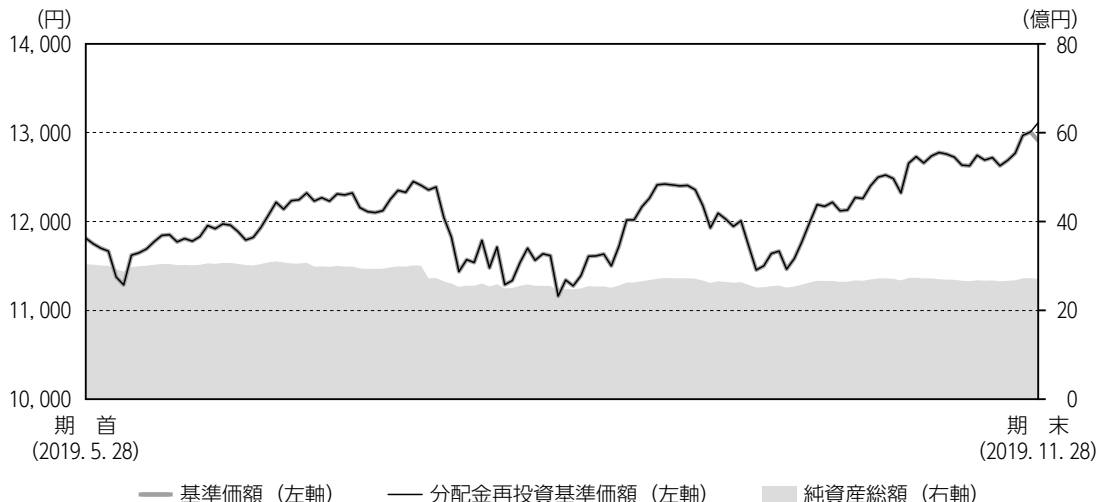
(注5) 株式および株式先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 株式先物比率は買建比率 - 売建比率です。



## 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

期首：11,813円

期末：12,912円（分配金200円）

騰落率：11.0%（分配金込み）

### ■ 基準価額の主な変動要因

米国株式市況が上昇したことなど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「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ米国厳選株ファンド -イーグルアイ- Bコース (為替ヘッジなし)

年 月 日	基 準 価 額		S & P 500指数 (円換算)		株 式 組 入 率 株 比	株 式 先 物 率 株 比
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期 首) 2019年 5月28日	円	%		%	%	%
	11,813	—	29,229	—	92.8	—
5月末	11,667	△ 1.2	28,789	△ 1.5	92.7	—
6月末	11,931	1.0	29,760	1.8	91.2	—
7月末	12,356	4.6	30,900	5.7	89.6	—
8月末	11,609	△ 1.7	29,389	0.5	92.8	—
9月末	11,945	1.1	30,171	3.2	92.8	—
10月末	12,483	5.7	31,313	7.1	95.2	—
(期 末) 2019年11月28日	13,112	11.0	32,563	11.4	95.2	—

(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

(2019. 5. 29 ~ 2019. 11. 28)

### ■ 米国株式市況

米国株式市況は上昇しました。

米国株式市況は、当作成期首より、米中通商協議に対する懸念を受けて下落しました。しかし2019年6月以降は、米国が表明していたメキシコからの輸入品に対する制裁関税が回避されたことや、米国の利下げ期待が高まったことなどを受けて、上昇基調に転じました。8月には、米国が中国からの輸入製品に対する追加関税の拡大方針を示したことから米中貿易摩擦激化への懸念が強まり、下落する場面もありました。しかしその後は、米中貿易摩擦懸念の後退に加えて、英国の合意なきEU（欧州連合）離脱への懸念の後退などから、総じて堅調に推移しました。

### ■ 為替相場

米ドルは対円でおおむね横ばいとなりました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首より、米中通商協議に対する懸念や米国の利下げ観測の高まりなどから下落しました。2019年8月には、米中貿易摩擦の激化がリスク回避の動きにつながったことから一段と下落しました。しかし9月以降は、米中貿易摩擦懸念の後退に加えて、英国のEU（欧州連合）離脱懸念の後退などを受けて、米ドルは反発する展開となりました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■ 当ファンド

「ダイワ米国厳選株マザーファンド」の受益証券を通じて、米国の株式の中から、割安と判断される銘柄を厳選して集中投資することにより、信託財産の成長をめざして運用を行います。

### ■ ダイワ米国厳選株マザーファンド

外貨建資産の運用にあたっては、ハリス・アソシエイツ・エル・ピーに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいります。ボトムアップによる企業リサーチをもとに、財務内容が強固であり、経営陣が有能で、長期的にキャッシュフロー成長が見込まれる企業の中から、企業の本源的価値と比較して割安に放置されている銘柄に厳選投資していきます。引き続き、一時的な株価調整局面は企業の本源的価値に対して割安な水準で投資する機会と捉え、短期的な損益ではなく、長期投資のリターンを追求していきます。

## ポートフォリオについて

(2019. 5. 29 ~ 2019. 11. 28)

### 当ファンド

「ダイワ米国厳選株マザーファンド」の受益証券に投資しました。

### ダイワ米国厳選株マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、ハリス・アソシエイツ・エル・ピーに運用の指図にかかる権限を委託しております。

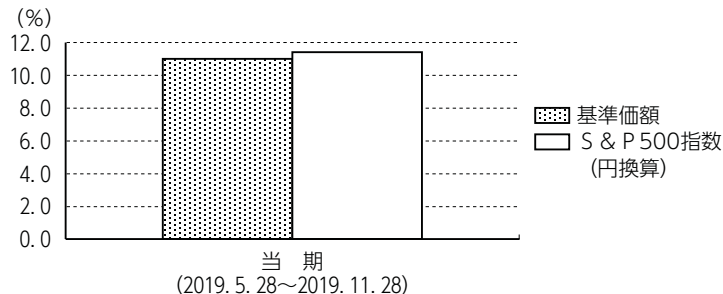
当作成期の株式組入比率は、おおむね90%以上の高位を維持しました。

銘柄選択にあたって、ハリス・アソシエイツ・エル・ピーでは、独自に算出する投資対象企業の本源的価値と比較して著しく割安な銘柄に厳選投資することを基本方針としています。財務内容が健全であり、経営陣の質が高く、企業の本源的価値と比較して割安に放置されている企業に厳選投資しました。セクター別では、金融やコミュニケーション・サービスを高位で組み入れました。銘柄別では、ALPHABET (コミュニケーション・サービス)、HILTON WORLDWIDE HOLDINGS (一般消費財・サービス)、MOODY'S CORP (金融)などを高位で組み入れました。

## 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。





## 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	
	2019年5月29日 ～2019年11月28日	
<b>当期分配金(税込み)</b>	<b>(円)</b>	<b>200</b>
対基準価額比率	(%)	1.53
当期の収益	(円)	200
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	2,911

(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	✓	50.03円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓	1,240.92
(c) 収益調整金		1,146.04
(d) 分配準備積立金		674.88
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		3,111.89
(f) 分配金		200.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		2,911.89

(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

「ダイワ米国厳選株マザーファンド」の受益証券を通じて、米国の株式の中から、割安と判断される銘柄を厳選して集中投資することにより、信託財産の成長をめざして運用を行います。

### ダイワ米国厳選株マザーファンド

外貨建資産の運用にあたっては、ハリス・アソシエイツ・エル・ピーに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいります。ボトムアップによる企業リサーチをもとに、財務内容が強固であり、経営陣が有能で、長期的にキャッシュフロー成長が見込まれる企業の中から、企業の本源的価値と比較して割安に放置されている銘柄に厳選投資していきます。引き続き、一時的な株価調整局面は企業の本源的価値に対して割安な水準で投資する機会と捉え、短期的な損益ではなく、長期投資のリターンを追求していきます。

## 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2019. 5. 29～2019. 11. 28)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	114円	0. 945%	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 12, 054円です。
(投 信 会 社)	(65)	(0. 535)	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、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(46)	(0. 382)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、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)	(3)	(0. 027)	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	1	0. 009	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
(株 式)	(1)	(0. 009)	
有 価 証 券 取 引 税	0	0. 000	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(0)	(0. 000)	
そ の 他 費 用	2	0. 015	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0. 012)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0. 003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0. 000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	117	0. 969	

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

(注 2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

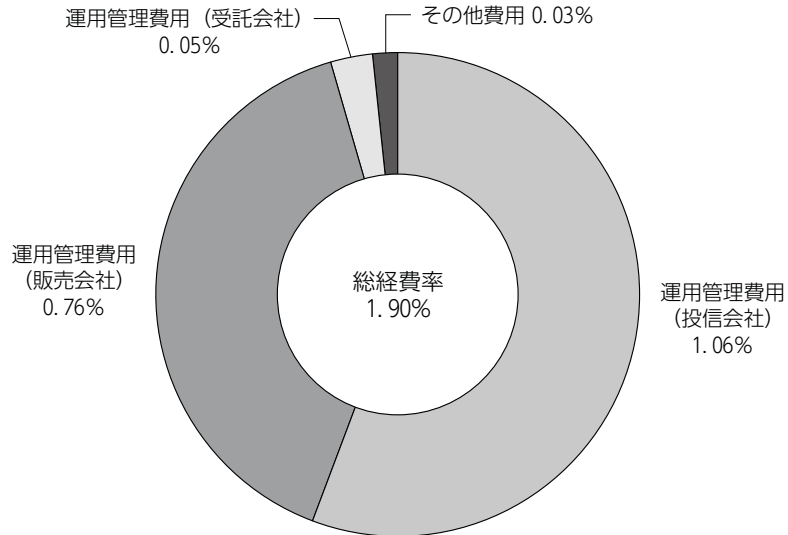
(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

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

## 参考情報

### ■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.90%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

# ダイワ米国厳選株ファンド -イーグルアイ- Bコース (為替ヘッジなし)

## ■売買および取引の状況

### 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2019年5月29日から2019年11月28日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ米国厳選株 マザーファンド	11,279	37,000	186,324	633,000

(注) 単位未満は切捨て。

## ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2019年5月29日から2019年11月28日まで)

項 目	当 期
	ダイワ米国厳選株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	2,697,560千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,290,805千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.62

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

## ■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

## ■組入資産明細表

### 親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ米国厳選株 マザーファンド	923,259	748,213	2,702,847

(注) 単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2019年11月28日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ米国厳選株マザーファンド	2,702,847	97.2
コール・ローン等、その他	77,758	2.8
投資信託財産総額	2,780,605	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、11月28日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.39円です。

(注3) ダイワ米国厳選株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(5,790,339千円)の投資信託財産総額(5,830,978千円)に対する比率は、99.3%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年11月28日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,780,605,932円
コール・ローン等	77,758,521
ダイワ米国厳選株 マザーファンド(評価額)	2,702,847,411
(B) 負債	73,444,739
未払収益分配金	41,932,829
未払解約金	5,347,159
未払信託報酬	26,088,269
その他未払費用	76,482
(C) 純資産総額(A-B)	2,707,161,193
元本	2,096,641,463
次期繰越損益金	610,519,730
(D) 受益権総口数	2,096,641,463口
1万口当り基準価額(C/D)	12,912円

\* 期首における元本額は2,571,017,674円、当作成期間中における追加設定元本額は144,201,109円、同解約元本額は618,577,320円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,912円です。

## ■損益の状況

当期 自2019年5月29日 至2019年11月28日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 13,737円
受取利息	1,958
支払利息	△ 15,695
(B) 有価証券売買損益	296,847,139
売買益	324,809,365
売買損	△ 27,962,226
(C) 信託報酬等	△ 26,165,432
(D) 当期損益金(A+B+C)	270,667,970
(E) 前期繰越損益金	141,499,451
(F) 追加信託差損益金	240,285,138
(配当等相当額)	( 184,298,621)
(売買損益相当額)	( 55,986,517)
(G) 合計(D+E+F)	652,452,559
(H) 収益分配金	△ 41,932,829
次期繰越損益金(G+H)	610,519,730
追加信託差損益金	240,285,138
(配当等相当額)	( 184,298,621)
(売買損益相当額)	( 55,986,517)
分配準備積立金	370,234,592

(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。

(注4) 投資信託財産(親投資信託)の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用:7,975,907円(未監査)

■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	10,489,789円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	260,178,181
(c) 収益調整金	240,285,138
(d) 分配準備積立金	141,499,451
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	652,452,559
(f) 分配金	41,932,829
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	610,519,730
(h) 受益権総口数	2,096,641,463口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金	200円

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

分配金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。

# ダイワ米国厳選株マザーファンド

## 運用報告書 第15期 (決算日 2019年11月28日)

(作成対象期間 2019年5月29日～2019年11月28日)

ダイワ米国厳選株マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

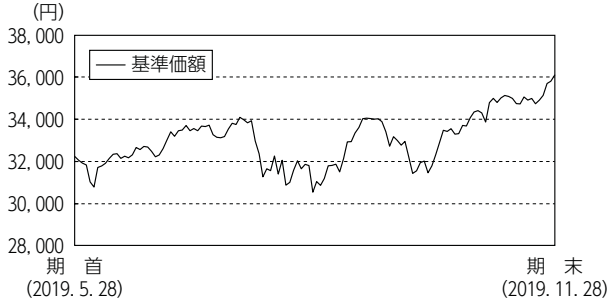
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	米国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みません。また、DR（預託証券）を含みます。）
株式組入制限	無制限

## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

大和証券投資信託委託株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		S & P 500指数 (円換算)		株式組入 比 率	株式先物 比 率
	円	%	(参考指数)	%		
(期首) 2019年5月28日	32,240	—	29,229	—	94.7	—
5月末	31,839	△ 1.2	28,789	△ 1.5	94.7	—
6月末	32,617	1.2	29,760	1.8	92.6	—
7月末	33,849	5.0	30,900	5.7	91.9	—
8月末	31,799	△ 1.4	29,389	0.5	94.0	—
9月末	32,781	1.7	30,171	3.2	93.5	—
10月末	34,320	6.5	31,313	7.1	95.2	—
(期末) 2019年11月28日	36,124	12.0	32,563	11.4	95.4	—

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) S & P 500指数 (円換算) は、S & P 500指数 (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。S & P 500指数 (米ドルベース) の所有権およびその他一切の権利は、S & P Dow Jones Indices LLC が有しています。S & P Dow Jones Indices LLC は、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。
- (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) 株式先物比率は買建比率 - 売建比率です。

《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：32,240円 期末：36,124円 騰落率：12.0%

【基準価額の主な変動要因】

米国株式市況が上昇したことなど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「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○米国株式市況

米国株式市況は上昇しました。

米国株式市況は、当作成期首より、米中通商協議に対する懸念を受けて下落しました。しかし2019年6月以降は、米国が表明していたメキシコからの輸入品に対する制裁関税が回避されたことや、米

国の利下げ期待が高まったことなどを受けて、上昇基調に転じました。8月には、米国が中国からの輸入製品に対する追加関税の拡大方針を示したことから米中貿易摩擦激化への懸念が強まり、下落する場面もありました。しかしその後は、米中貿易摩擦懸念の後退に加えて、英国の合意なきEU (欧州連合) 離脱への懸念の後退などから、総じて堅調に推移しました。

○為替相場

米ドルは対円でおおむね横ばいとなりました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首より、米中通商協議に対する懸念や米国の利下げ観測の高まりなどから下落しました。2019年8月には、米中貿易摩擦の激化がリスク回避の動きにつながったことから一段と下落しました。しかし9月以降は、米中貿易摩擦懸念の後退に加えて、英国のEU (欧州連合) 離脱懸念の後退などを受けて、米ドルは反発する展開となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

外貨建資産の運用にあたっては、ハリス・アソシエイツ・エル・ピーに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいります。ボトムアップによる企業リサーチをもとに、財務内容が強固であり、経営陣が有能で、長期的にキャッシュフロー成長が見込まれる企業の中から、企業の本源的価値と比較して割安に放置されている銘柄に厳選投資していきます。引き続き、一時的な株価調整局面は企業の本源的価値に対して割安水準で投資する機会と捉え、短期的な損益ではなく、長期投資のリターンを追求していきます。

◆ポートフォリオについて

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、ハリス・アソシエイツ・エル・ピーに運用の指図にかかる権限を委託しております。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。

銘柄選択にあたって、ハリス・アソシエイツ・エル・ピーでは、独自に算出する投資対象企業の本源的価値と比較して著しく割安な銘柄に厳選投資することを基本方針としています。財務内容が健全であり、経営陣の質が高く、企業の本源的価値と比較して割安に放置されている企業に厳選投資しました。セクター別では、金融やコミュニケーション・サービスを高位で組み入れました。銘柄別では、ALPHABET (コミュニケーション・サービス)、HILTON WORLDWIDE HOLDINGS (一般消費財・サービス)、MOODY'S CORP (金融)などを高位で組み入れました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

外貨建資産の運用にあたっては、ハリス・アソシエイツ・エル・ピーに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいります。ボトムアップによる企業リサーチをもとに、財務内容が強固であり、経営陣が有能で、長期的にキャッシュフロー成長が見込まれる企業の中から、企業の本源的価値と比較して割安に放置されている銘柄に厳選投資していきます。引き続き、一時的な株価調整局面は企業の本源的価値に対して割安水準で投資する機会と捉え、短期的な損益ではなく、長期投資のリターンを追求していきます。

# ダイワ米国厳選株マザーファンド

## ■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	3円 (3)
有価証券取引税 (株式)	0 (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	4 (4) (0)
合 計	8

(注1) 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) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

## ■売買および取引の状況

### 株 式

(2019年5月29日から2019年11月28日まで)

国	株 数	買 付		売 付	
		金 額	株 数	金 額	株 数
外国	アメリカ	1,851.55 (百株)	千アメリカ・ドル 14,445 ( )	2,166.55 (百株)	千アメリカ・ドル 10,378 ( )

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

## ■主要な売買銘柄

### 株 式

(2019年5月29日から2019年11月28日まで)

銘 柄	当 期			銘 柄	当 期		
	株 数	金 額	平均単価		株 数	金 額	平均単価
AGILENT TECHNOLOGIES INC (アメリカ)	28.085	214,988	7,654	CHARTER COMMUNICATIONS INC-A (アメリカ)	3.75	173,993	46,398
ALPHABET INC-CL C (アメリカ)	0.8	112,448	140,560	GENERAL ELECTRIC CO (アメリカ)	108.89	122,987	1,129
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN (アメリカ)	8.28	88,558	10,695	MOODY'S CORP (アメリカ)	3.575	80,005	22,379
LIVANOVA PLC (イギリス)	10.825	86,154	7,958	ALPHABET INC-CL C (アメリカ)	0.585	76,390	130,581
BOOKING HOLDINGS INC (アメリカ)	0.375	82,266	219,378	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP (アメリカ)	12.4	75,514	6,089
SCHWAB (CHARLES) CORP (アメリカ)	17.965	80,432	4,477	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN (アメリカ)	5.955	62,790	10,544
MOODY'S CORP (アメリカ)	3.175	75,662	23,830	GENERAL MOTORS CO (アメリカ)	14.565	62,543	4,294
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A (アメリカ)	1.445	74,039	51,238	CBRE GROUP INC - A (アメリカ)	8.57	49,056	5,724
CBRE GROUP INC - A (アメリカ)	11.91	71,803	6,028	BOOKING HOLDINGS INC (アメリカ)	0.235	48,730	207,363
POST HOLDINGS INC (アメリカ)	6.345	70,520	11,114	CITIGROUP INC (アメリカ)	5.015	38,693	7,715

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

## ■組入資産明細表

### 外国株式

銘 柄	期 首		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
MOODY'S CORP	146.04	142.04	3,217	351,976	金融
CITIGROUP INC	292.05	311.55	2,359	258,057	金融
POST HOLDINGS INC	178.75	210.8	2,215	242,400	生活必需品
CATERPILLAR INC	63.4	67.6	984	107,734	資本財・サービス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	347.3	370.55	3,941	431,165	一般消費・サービス
HCA HEALTHCARE INC	80.05	100.9	1,411	154,447	ヘルスケア

銘 柄	期 首		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
AGILENT TECHNOLOGIES INC	—	269.5	2,185	239,028	ヘルスケア
GENERAL ELECTRIC CO	1,088.9	—	—	—	資本財・サービス
GENERAL MOTORS CO	551.25	522.35	1,887	206,503	一般消費・サービス
ALPHABET INC-CL C	33.75	35.9	4,713	515,624	コミュニケーション・サービス
FACEBOOK INC-CLASS A	77.75	93.95	1,897	207,599	コミュニケーション・サービス
CENTENNIAL RESOURCE DEVELO-A	637.1	679.75	218	23,868	エネルギー
LIVANOVA PLC	204.1	275.9	2,352	257,350	ヘルスケア



銘柄	期首		当期末		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
	百株	百株	千円	千円		
REGENERON PHARMACEUTICALS	37.15	49.75	1,848	202,219	ヘルスケア	
BOOKING HOLDINGS INC	13.74	15.14	2,886	315,739	一般消費・サービス	
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	77.4	54.35	2,574	281,678	コミュニケーション・サービス	
CBRE GROUP INC - A	499.4	532.8	3,066	335,476	不動産	
NETFLIX INC	57.75	66.5	2,100	229,821	コミュニケーション・サービス	
BANK OF AMERICA CORP	553.6	665.25	2,223	243,203	金融	
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	500	484.25	2,561	280,169	金融	
NATIONAL OILWELL VARCO INC	312.05	332.9	758	82,955	エネルギー	
SCHWAB (CHARLES) CORP	372.7	485	2,417	264,421	金融	
LEAR CORP	115.5	139.55	1,707	186,832	一般消費・サービス	
COMCAST CORP-CLASS A	275.4	293.85	1,305	142,784	コミュニケーション・サービス	
ファンド	株数、金額	6,515.13	6,200.13	50,837	5,561,059	
合計	銘柄数<比率>	23銘柄	23銘柄		<95.4%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

### ■投資信託財産の構成

2019年11月28日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 5,561,059	% 95.4
コール・ローン等、その他	269,918	4.6
投資信託財産総額	5,830,978	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、11月28日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝109.39円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(5,790,339千円)の投資信託財産総額(5,830,978千円)に対する比率は、99.3%です。

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年11月28日現在

項目	当期末
(A) 資産	5,830,978,423円
コール・ローン等	268,659,997
株式(評価額)	5,561,059,903
未取配当金	1,258,523
(B) 負債	156
その他未払費用	156
(C) 純資産総額(A-B)	5,830,978,267
元本	1,614,177,822
次期繰越損益金	4,216,800,445
(D) 受益権総口数	1,614,177,822口
1万口当り基準価額(C/D)	36,124円

\* 期首における元本額は1,493,379,453円、当作成期間中における追加設定元本額は410,259,548円、同解約元本額は289,461,179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、ダイワ米国厳選株ファンド - イーグルアイ Aコース(為替ヘッジあり)305,992,560円、ダイワ米国厳選株ファンド - イーグルアイ Bコース(為替ヘッジなし)748,213,767円、ダイワ米国厳選パリュール株ファンド(ダイワSMA専用)559,971,495円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は36,124円です。

### ■損益の状況

当期 自2019年5月29日 至2019年11月28日

項目	当期
(A) 配当等収益	21,759,739円
受取配当金	19,752,482
受取利息	1,240,269
その他収益金	791,599
支払利息	△ 24,611
(B) 有価証券売買損益	554,069,249
売買益	624,951,911
売買損	△ 70,882,662
(C) その他費用	△ 574,551
(D) 当期損益金(A+B+C)	575,254,437
(E) 前期繰越損益金	3,321,344,377
(F) 解約差損益金	△ 684,538,821
(G) 追加信託差損益金	1,004,740,452
(H) 合計(D+E+F+G)	4,216,800,445
次期繰越損益金(H)	4,216,800,445

(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。