

# 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)

★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10年間 (2015年10月20日～2025年10月17日) |  |
| 運用方針   | 信託財産の成長をめざして運用を行ないます。           |  |
| 主要投資対象 | 当ファンド                           | イ. ケイマン籍の外国投資信託「UBS (CAY) US トータル・イールド・ファンド (USDカバードコール・クラス)」の受益証券 (円建)<br>ロ. ダイワ・マネーアセット・マザーファンドの受益証券                   |
|        | ダイワ・マネーアセット・マザーファンド             | 円建ての債券   |
| 組入制限   | 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。 |

|                                 |           |              |
|---------------------------------|-----------|--------------|
| 毎月分配型                           | 第53期 (決算日 | 2020年5月18日)  |
|                                 | 第54期 (決算日 | 2020年6月18日)  |
|                                 | 第55期 (決算日 | 2020年7月20日)  |
|                                 | 第56期 (決算日 | 2020年8月18日)  |
|                                 | 第57期 (決算日 | 2020年9月18日)  |
| 年2回決算型<br>(作成対象期間               | 第58期 (決算日 | 2020年10月19日) |
|                                 | 第10期 (決算日 | 2020年10月19日) |
| (作成対象期間 2020年4月21日～2020年10月19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。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

<2709>  
<2710>

毎月分配型

最近30期の運用実績

| 決算期               | 基準価額  |            |           | MSCI米国指数<br>(配当込み、円換算) |           | 米ドル為替レート |           | 公社債<br>組入比率 | 投資信託<br>受益証券<br>組入比率 | 純資産<br>総額 |
|-------------------|-------|------------|-----------|------------------------|-----------|----------|-----------|-------------|----------------------|-----------|
|                   | (分配落) | 税込み<br>分配金 | 期中<br>騰落率 | (参考指数)                 | 期中<br>騰落率 | (参考指数)   | 期中<br>騰落率 |             |                      |           |
|                   | 円     | 円          | %         |                        | %         | 円        | %         | %           | %                    | 百万円       |
| 29期末(2018年5月18日)  | 7,645 | 120        | 3.7       | 13,071                 | 4.2       | 110.95   | 3.5       | —           | 95.7                 | 995       |
| 30期末(2018年6月18日)  | 7,632 | 120        | 1.4       | 13,351                 | 2.1       | 110.57   | △ 0.3     | —           | 94.1                 | 1,661     |
| 31期末(2018年7月18日)  | 7,585 | 120        | 1.0       | 13,805                 | 3.4       | 113.01   | 2.2       | —           | 98.5                 | 1,908     |
| 32期末(2018年8月20日)  | 7,504 | 120        | 0.5       | 13,709                 | △ 0.7     | 110.56   | △ 2.2     | —           | 98.6                 | 2,398     |
| 33期末(2018年9月18日)  | 7,622 | 80         | 2.6       | 14,073                 | 2.7       | 111.83   | 1.1       | —           | 97.7                 | 2,898     |
| 34期末(2018年10月18日) | 7,267 | 80         | △ 3.6     | 13,788                 | △ 2.0     | 112.70   | 0.8       | —           | 98.3                 | 2,855     |
| 35期末(2018年11月19日) | 7,194 | 80         | 0.1       | 13,446                 | △ 2.5     | 112.73   | 0.0       | —           | 98.7                 | 2,913     |
| 36期末(2018年12月18日) | 6,627 | 80         | △ 6.8     | 12,543                 | △ 6.7     | 112.79   | 0.1       | —           | 98.0                 | 2,761     |
| 37期末(2019年1月18日)  | 6,622 | 80         | 1.1       | 12,636                 | 0.7       | 109.39   | △ 3.0     | —           | 98.9                 | 2,791     |
| 38期末(2019年2月18日)  | 6,875 | 80         | 5.0       | 13,484                 | 6.7       | 110.54   | 1.1       | —           | 98.5                 | 2,974     |
| 39期末(2019年3月18日)  | 6,890 | 80         | 1.4       | 13,867                 | 2.8       | 111.58   | 0.9       | —           | 98.4                 | 2,976     |
| 40期末(2019年4月18日)  | 6,973 | 80         | 2.4       | 14,323                 | 3.3       | 112.04   | 0.4       | —           | 98.5                 | 3,139     |
| 41期末(2019年5月20日)  | 6,637 | 80         | △ 3.7     | 13,913                 | △ 2.9     | 110.17   | △ 1.7     | —           | 98.8                 | 3,043     |
| 42期末(2019年6月18日)  | 6,534 | 80         | △ 0.3     | 13,883                 | △ 0.2     | 108.58   | △ 1.4     | —           | 97.5                 | 2,621     |
| 43期末(2019年7月18日)  | 6,557 | 80         | 1.6       | 14,266                 | 2.8       | 107.84   | △ 0.7     | —           | 98.4                 | 2,603     |
| 44期末(2019年8月19日)  | 6,162 | 80         | △ 4.8     | 13,642                 | △ 4.4     | 106.41   | △ 1.3     | —           | 98.3                 | 2,416     |
| 45期末(2019年9月18日)  | 6,411 | 80         | 5.3       | 14,448                 | 5.9       | 108.21   | 1.7       | —           | 98.9                 | 2,448     |
| 46期末(2019年10月18日) | 6,335 | 80         | 0.1       | 14,487                 | 0.3       | 108.71   | 0.5       | —           | 98.4                 | 2,401     |
| 47期末(2019年11月18日) | 6,416 | 80         | 2.5       | 15,127                 | 4.4       | 108.82   | 0.1       | —           | 98.4                 | 2,292     |
| 48期末(2019年12月18日) | 6,495 | 80         | 2.5       | 15,603                 | 3.1       | 109.54   | 0.7       | —           | 98.6                 | 2,308     |
| 49期末(2020年1月20日)  | 6,547 | 80         | 2.0       | 16,413                 | 5.2       | 110.19   | 0.6       | —           | 99.0                 | 2,316     |
| 50期末(2020年2月18日)  | 6,436 | 80         | △ 0.5     | 16,676                 | 1.6       | 109.86   | △ 0.3     | —           | 98.7                 | 2,280     |
| 51期末(2020年3月18日)  | 4,607 | 80         | △ 27.2    | 12,137                 | △ 27.2    | 107.39   | △ 2.2     | —           | 98.2                 | 1,632     |
| 52期末(2020年4月20日)  | 5,101 | 80         | 12.5      | 13,946                 | 14.9      | 107.89   | 0.5       | —           | 98.3                 | 1,803     |
| 53期末(2020年5月18日)  | 5,048 | 80         | 0.5       | 13,884                 | △ 0.4     | 107.19   | △ 0.6     | —           | 98.4                 | 1,763     |
| 54期末(2020年6月18日)  | 5,259 | 80         | 5.8       | 15,107                 | 8.8       | 106.78   | △ 0.4     | —           | 99.0                 | 1,729     |
| 55期末(2020年7月20日)  | 5,387 | 80         | 4.0       | 15,835                 | 4.8       | 107.52   | 0.7       | —           | 99.1                 | 1,727     |
| 56期末(2020年8月18日)  | 5,484 | 80         | 3.3       | 16,383                 | 3.5       | 105.82   | △ 1.6     | —           | 98.6                 | 1,720     |
| 57期末(2020年9月18日)  | 5,319 | 80         | △ 1.5     | 16,149                 | △ 1.4     | 104.84   | △ 0.9     | —           | 98.5                 | 1,672     |
| 58期末(2020年10月19日) | 5,472 | 80         | 4.4       | 16,946                 | 4.9       | 105.40   | 0.5       | —           | 98.5                 | 1,704     |

(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として大和アセットマネジメント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) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

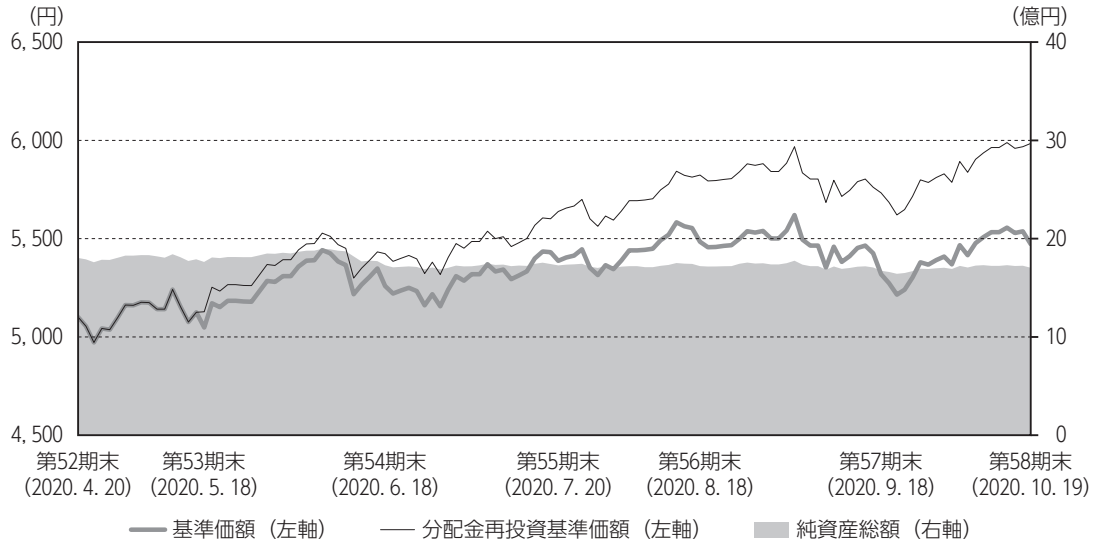
(注6) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

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



## 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

第53期首：5,101円

第58期末：5,472円（既払分配金480円）

騰落率：17.3%（分配金再投資ベース）

#### 基準価額の主な変動要因

主として、USトータル・イールド・ファンド（USDクラス）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せた結果、米ドルが対円で下落（円高）したことはマイナス要因となりましたが、米国株式が上昇したことがプラスに寄与しました。一方、オプション取引においては、個別株式オプションがマイナス要因となり、通貨オプションはプラスに寄与しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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

ダイワ米国株主還元株ツインαプレミアム（毎月分配型）

|      | 年 月 日            | 基 準 価 額 |       | M S C I 米 国 指 数<br>(配当込み、円換算) |       | 米ドル為替レート |       | 公 社 債<br>組入比率 | 投資信託<br>受益証券<br>組入比率 |
|------|------------------|---------|-------|-------------------------------|-------|----------|-------|---------------|----------------------|
|      |                  | 騰 落 率   | 騰 落 率 | (参考指数)                        | 騰 落 率 | (参考指数)   | 騰 落 率 |               |                      |
|      |                  | 円       | %     |                               | %     | 円        | %     | %             | %                    |
| 第53期 | (期首) 2020年 4月20日 | 5,101   | —     | 13,946                        | —     | 107.89   | —     | —             | 98.3                 |
|      | 4月末              | 5,161   | 1.2   | 14,156                        | 1.5   | 106.87   | △ 0.9 | —             | 98.3                 |
|      | (期末) 2020年 5月18日 | 5,128   | 0.5   | 13,884                        | △ 0.4 | 107.19   | △ 0.6 | —             | 98.4                 |
| 第54期 | (期首) 2020年 5月18日 | 5,048   | —     | 13,884                        | —     | 107.19   | —     | —             | 98.4                 |
|      | 5月末              | 5,280   | 4.6   | 14,760                        | 6.3   | 107.53   | 0.3   | —             | 98.4                 |
|      | (期末) 2020年 6月18日 | 5,339   | 5.8   | 15,107                        | 8.8   | 106.78   | △ 0.4 | —             | 99.0                 |
| 第55期 | (期首) 2020年 6月18日 | 5,259   | —     | 15,107                        | —     | 106.78   | —     | —             | 99.0                 |
|      | 6月末              | 5,240   | △ 0.4 | 14,969                        | △ 0.9 | 107.74   | 0.9   | —             | 98.5                 |
|      | (期末) 2020年 7月20日 | 5,467   | 4.0   | 15,835                        | 4.8   | 107.52   | 0.7   | —             | 99.1                 |
| 第56期 | (期首) 2020年 7月20日 | 5,387   | —     | 15,835                        | —     | 107.52   | —     | —             | 99.1                 |
|      | 7月末              | 5,345   | △ 0.8 | 15,522                        | △ 2.0 | 104.60   | △ 2.7 | —             | 98.5                 |
|      | (期末) 2020年 8月18日 | 5,564   | 3.3   | 16,383                        | 3.5   | 105.82   | △ 1.6 | —             | 98.6                 |
| 第57期 | (期首) 2020年 8月18日 | 5,484   | —     | 16,383                        | —     | 105.82   | —     | —             | 98.6                 |
|      | 8月末              | 5,501   | 0.3   | 16,941                        | 3.4   | 105.36   | △ 0.4 | —             | 98.9                 |
|      | (期末) 2020年 9月18日 | 5,399   | △ 1.5 | 16,149                        | △ 1.4 | 104.84   | △ 0.9 | —             | 98.5                 |
| 第58期 | (期首) 2020年 9月18日 | 5,319   | —     | 16,149                        | —     | 104.84   | —     | —             | 98.5                 |
|      | 9月末              | 5,368   | 0.9   | 16,241                        | 0.6   | 105.80   | 0.9   | —             | 98.4                 |
|      | (期末) 2020年10月19日 | 5,552   | 4.4   | 16,946                        | 4.9   | 105.40   | 0.5   | —             | 98.5                 |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

**投資環境について**

（2020. 4. 21 ~ 2020. 10. 19）

**■米国株式市況**米国株式市場は上昇しました。

米国株式市場は、新型コロナウイルスの感染拡大と経済活動の停滞に対する警戒感が広がる中でも、世界各地の政府・中央銀行による景気対策などに下支えされて、当作成期の序盤から上昇基調で推移しました。その後、米中関係の悪化や新型コロナウイルスの感染第2波に対する警戒感などから、株式への売り圧力が高まる局面もありましたが、米国経済の改善傾向や経済活動再開の動き、またワクチンの早期開発期待などを背景に、米国株式市場は上昇基調を維持しました。2020年9月に入り、ハイテク株に対する高値警戒感や追加景気対策をめぐる与野党の対立、欧州を中心とした新型コロナウイルスの感染再拡大などを嫌気して、米国株式市場は下落に転じました。しかし当作成期末にかけては再び上昇に転じました。

**■米国株式オプション市況**VIX指数に代表される米国株式市場のボラティリティ（株価変動率）は低下しました。

新型コロナウイルスに対する懸念から当作成期首のVIX指数は高水準でスタートしましたが、過度なリスク回避姿勢の後退により米国株式市場が上昇したため、間もなく低下に転じました。新型コロナウイルスの感染第2波に対する警戒感の高まりや、ハイテク株を中心とした米国株式の大幅調整などを受けて、VIX指数は上昇する局面もありましたが、全体としては、米国株式市場が堅調に推移する中で、VIX指数は比較的高い水準ながらも低下基調で推移しました。

**■米ドル円為替相場**米ドルの対円為替相場は下落しました。

当作成期の序盤は、世界的な経済再開への期待や雇用統計をはじめとする米国経済指標の改善などを背景に、米ドルは強含みとなりました。しかしその後、2020年6月のFOMC（米国連邦公開市場委員会）において景気の先行きに慎重な見方が示されたことや、7月に発表された米国の4-6月期GDP（国内総生産）成長率の落ち込みなどが悪材料となり、米ドル安が進みました。8月以降は、米国経済指標の改善傾向や米国の追加景気対策をめぐる不透明感、新型コロナウイルスの感染再拡大などの材料が交錯する中で、米ドルは方向感の定まらない動きとなりました。

**■米ドル円通貨オプション市況**期間1カ月アット・ザ・マネーのインプライド・ボラティリティ（予想変動率）は低下しました。

当作成期の前半は、新型コロナウイルスの感染拡大に起因するリスク回避姿勢が幾分和らいだことなどから、インプライド・ボラティリティは上下に振れつつも低下傾向で推移しました。2020年

7月は、米国の4－6月期GDP（国内総生産）成長率の落ち込みを受けて円高米ドル安が進行すると、これに伴いインプライド・ボラティリティは上昇しました。当作成期の後半は、米国の金利の動きや経済指標、米国の追加景気対策をめぐる与野党の対立などを材料に米ドルが上下に変動する中、インプライド・ボラティリティも方向感の定まらない展開が続きました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

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

### ■USトータル・イールド・ファンド（USDクラス）

- ・米国の安定した雇用・消費の増加に支えられた景気拡大を受け、米国株式市場は当作成期首から2020年2月中旬までは堅調に推移しました。その後、アジアの局所的問題とみられていた新型コロナウイルスが米国で爆発的に広がり、感染率の抑制を目的に生活に必須な業種以外の営業を停止または縮小させる行政命令が発動されたことで、株式市場は急落しました。米国政府および中央銀行による迅速な対応もあり株価は回復基調にあります。新型コロナウイルスによる経済への影響を正確に推定することは困難であり、今後自社株買いおよび配当支払いを停止する企業も増加すると考えられます。このような環境の中、当ファンドは株主還元の持続性により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います。通貨カバードコール戦略では、円に対する米ドルのコール・オプションの売りを行います。オプションのカバー率は通常、当クラスの純資産総額の50%程度とします。

### ■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

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

## ポートフォリオについて

(2020. 4. 21 ~ 2020. 10. 19)

## ■当ファンド

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

## ■USトータル・イールド・ファンド (USDクラス)

- ・現物株ポートフォリオについては、米国の大型・中型株の中から株主還元の積極性や持続性が優れた企業を選定し、セクター分散等を勘案した上で約100銘柄に等金額投資をして運用を行いました。当作成期の株式組入比率はおおむね90%以上の高位を維持しました。業種構成は、引き続き配当利回りおよび自社株買い比率の高い資本財・サービスや生活必需品の組み入れがMSCI米国指数対比で高位となりました。一方で、株主還元比率が低いコミュニケーション・サービスや公益事業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いました。通貨カバードコール戦略では、円に対する米ドルのコール・オプションの売りを行いました。オプションのカバー率は通常、当クラスの純資産総額の50%程度としました。

## ■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、コール・ローン等による運用を行いました。

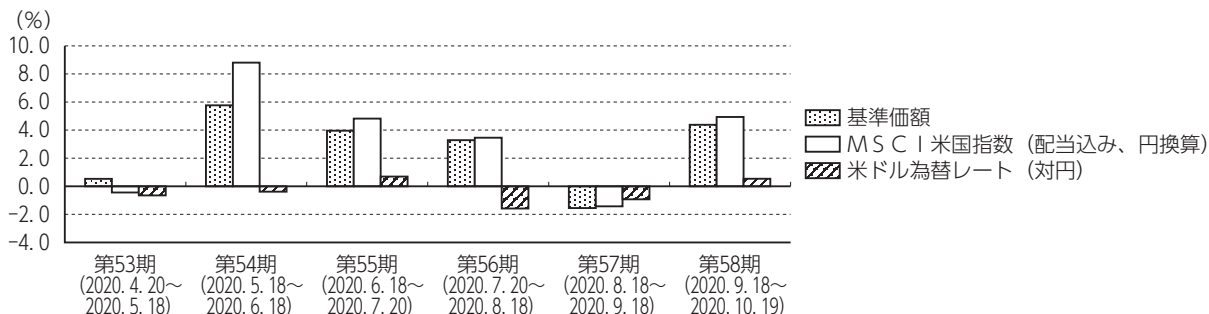


## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

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



## 分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### 分配原資の内訳（1万口当り）

| 項 目                   | 第53期                      | 第54期                      | 第55期                      | 第56期                      | 第57期                      | 第58期                       |
|-----------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|
|                       | 2020年4月21日<br>～2020年5月18日 | 2020年5月19日<br>～2020年6月18日 | 2020年6月19日<br>～2020年7月20日 | 2020年7月21日<br>～2020年8月18日 | 2020年8月19日<br>～2020年9月18日 | 2020年9月19日<br>～2020年10月19日 |
| <b>当期分配金(税込み) (円)</b> | <b>80</b>                 | <b>80</b>                 | <b>80</b>                 | <b>80</b>                 | <b>80</b>                 | <b>80</b>                  |
| 対基準価額比率 (%)           | 1.56                      | 1.50                      | 1.46                      | 1.44                      | 1.48                      | 1.44                       |
| 当期の収益 (円)             | 77                        | 80                        | 80                        | 80                        | 80                        | 80                         |
| 当期の収益以外 (円)           | 2                         | —                         | —                         | —                         | —                         | —                          |
| 翌期繰越分配対象額 (円)         | 705                       | 713                       | 743                       | 769                       | 800                       | 826                        |

(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53期     | 第54期     | 第55期      | 第56期      | 第57期      | 第58期      |
|-----------------------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| (a) 経費控除後の配当等収益       | ✓ 77.25円 | ✓ 87.83円 | ✓ 108.73円 | ✓ 105.71円 | ✓ 111.77円 | ✓ 105.89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             | 564.21   | 564.97   | 566.78    | 567.10    | 569.46    | 569.89    |
| (d) 分配準備積立金           | ✓ 144.41 | 141.11   | 147.80    | 176.24    | 199.63    | 230.97    |
| (e) 当期分配対象額 (a+b+c+d) | 785.88   | 793.92   | 823.32    | 849.06    | 880.86    | 906.76    |
| (f) 分配金               | 80.00    | 80.00    | 80.00     | 80.00     | 80.00     | 80.00     |
| (g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)   | 705.88   | 713.92   | 743.32    | 769.06    | 800.86    | 826.76    |

(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

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）

- ・米国では新型コロナウイルスに対応し経済のロックダウン（感染率の抑制を目的に生活に必須な業種以外の営業を停止または縮小させる行政命令）を実施したことで経済活動は急減速したものの、米国政府や中央銀行による迅速な対応を受け、株価は2020年3月の底値から順調に回復し、年初来高値を更新する展開となりました。当作成期においては、企業の成長性や時価総額の大きさに注目が集まる展開となりましたが、自社株買いおよび配当という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います。通貨カバードコール戦略では、円に対する米ドルのコール・オプションの売りを行います。オプションのカバー率は通常、当クラスの純資産総額の50%程度とします。

### ■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

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

## 1万口当りの費用の明細

| 項 目           | 第53期～第58期<br>(2020. 4. 21～2020. 10. 19) |         | 項 目 の 概 要   |
|---------------|---|---------|---|
|               | 金 額                                     | 比 率     |   |
| 信 託 報 酬       | 36円                                     | 0.670%  | 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率<br>当作成期中の平均基準価額は5,339円です。                       |
| (投 信 会 社)     | (12)                                    | (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)     | (23)                                    | (0.438) | 販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価                         |
| (受 託 会 社)     | (1)                                     | (0.013) | 受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価  |
| 売 買 委 託 手 数 料 | —                                       | —       | 売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数<br>売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| 有 価 証 券 取 引 税 | —                                       | —       | 有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数<br>有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金  |
| そ の 他 費 用     | 0                                       | 0.003   | その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数   |
| (監 査 費 用)     | (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           | 36                                      | 0.674   |   |

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

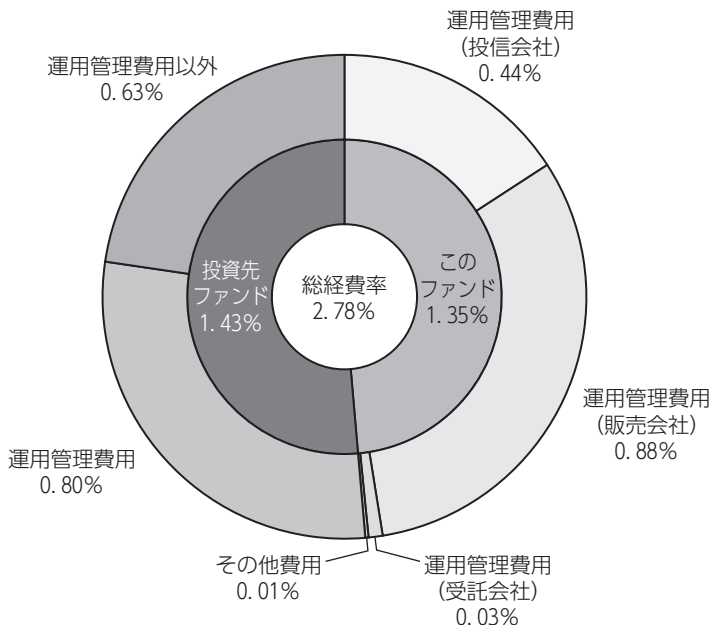
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.78%です。



|                      |       |
|----------------------|-------|
| 総経費率（① + ② + ③）      | 2.78% |
| ①このファンドの費用の比率        | 1.35% |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率   | 0.80% |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.63% |

(注1) 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。

(注4) 投資先ファンドとは、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。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) 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7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

## ダイワ米国株主還元株ツインαプレミアム（毎月分配型）

### ■売買および取引の状況

#### 投資信託受益証券

（2020年4月21日から2020年10月19日まで）

| 決算期         | 第 53 期 ～ 第 58 期 |         |            |         |
|-------------|-----------------|---------|------------|---------|
|             | 買 付             |         | 売 付        |         |
|             | □ 数             | 金 額     | □ 数        | 金 額     |
|             | 千口              | 千円      | 千口         | 千円      |
| 外国<br>(邦貨建) | 4,632.61837     | 220,017 | 8,527.9798 | 402,000 |

（注1）買付は、外国投資信託から支払われた分配金による再投資分を含みます。

（注2）金額は受渡し代金。

（注3）金額の単位未満は切捨て。

### ■主要な売買銘柄

#### 投資信託受益証券

（2020年4月21日から2020年10月19日まで）

| 第 53 期 ～   |           |        |      | 第 58 期   |            |         |      |
|--|-----------|--------|------|--|------------|---------|------|
| 買 付  |           |        |      | 売 付  |            |         |      |
| 銘 柄  | □ 数       | 金 額    | 平均単価 | 銘 柄  | □ 数        | 金 額     | 平均単価 |
|  | 千口        | 千円     | 円    |  | 千口         | 千円      | 円    |
| UBS (CAY) US TOTAL YIELD<br>FUND USD COVERED CALL<br>UNIT (ケイマン諸島) | 343.66345 | 17,000 | 49   | UBS (CAY) US TOTAL YIELD<br>FUND USD COVERED CALL<br>UNIT (ケイマン諸島) | 8,527.9798 | 402,000 | 47   |

（注1）金額は受渡し代金。

（注2）金額の単位未満は切捨て。

### ■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

### ■組入資産明細表

#### (1) ファンド・オブ・ファンズが組み入れた邦貨建ファンドの明細

| ファンド名   | 第 58 期 末     |           |      |
|---|--------------|-----------|------|
|   | □ 数          | 評 価 額     | 比 率  |
|   | 千口           | 千円        | %    |
| 外国投資信託受益証券<br>(ケイマン諸島)<br>UBS (CAY) US TOTAL YIELD<br>FUND USD COVERED CALL<br>UNIT | 34,703.36035 | 1,678,428 | 98.5 |

（注1）比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

（注2）評価額の単位未満は切捨て。

### (2) 親投資信託残高

| 種 類                     | 第52期末 | 第 58 期 末 |       |
|-------------------------|-------|----------|-------|
|                         | □ 数   | □ 数      | 評 価 額 |
|                         | 千口    | 千口       | 千円    |
| ダイワ・マネーアセット・<br>マザーファンド | 848   | 848      | 847   |

（注）単位未満は切捨て。

### ■投資信託財産の構成

2020年10月19日現在

| 項 目                     | 第 58 期 末  |       |
|-------------------------|-----------|-------|
|                         | 評 価 額     | 比 率   |
|                         | 千円        | %     |
| 投資信託受益証券                | 1,678,428 | 97.0  |
| ダイワ・マネーアセット・<br>マザーファンド | 847       | 0.0   |
| コール・ローン等、その他            | 51,814    | 3.0   |
| 投資信託財産総額                | 1,731,089 | 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

(2020年5月18日)、(2020年6月18日)、(2020年7月20日)、(2020年8月18日)、(2020年9月18日)、(2020年10月19日)現在

| 項目                       | 第53期末                 | 第54期末                 | 第55期末                 | 第56期末                 | 第57期末                 | 第58期末                 |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>(A) 資産</b>            | <b>1,803,752,747円</b> | <b>1,821,819,000円</b> | <b>1,768,096,790円</b> | <b>1,748,027,993円</b> | <b>1,700,167,867円</b> | <b>1,731,089,545円</b> |
| コール・ローン等                 | 68,237,419            | 59,367,751            | 54,685,976            | 51,253,395            | 52,009,678            | 51,814,236            |
| 投資信託受益証券(評価額)            | 1,734,667,788         | 1,711,603,710         | 1,712,563,359         | 1,695,927,143         | 1,647,310,819         | 1,678,428,023         |
| ダイワ・マネーアセット・マザーファンド(評価額) | 847,540               | 847,540               | 847,455               | 847,455               | 847,370               | 847,286               |
| 未収入金                     | —                     | 49,999,999            | —                     | —                     | —                     | —                     |
| <b>(B) 負債</b>            | <b>40,512,303</b>     | <b>92,548,361</b>     | <b>40,372,734</b>     | <b>27,554,196</b>     | <b>27,196,748</b>     | <b>26,930,603</b>     |
| 未払金                      | —                     | 25,000,000            | —                     | —                     | —                     | —                     |
| 未払収益分配金                  | 27,945,476            | 26,306,292            | 25,657,006            | 25,098,413            | 25,161,476            | 24,914,100            |
| 未払解約金                    | 10,684,935            | 39,118,561            | 12,645,893            | 560,736               | —                     | 2,882                 |
| 未払信託報酬                   | 1,870,450             | 2,099,230             | 2,033,126             | 1,847,048             | 1,975,030             | 1,941,668             |
| その他未払費用                  | 11,442                | 24,278                | 36,709                | 47,999                | 60,242                | 71,953                |
| <b>(C) 純資産総額(A-B)</b>    | <b>1,763,240,444</b>  | <b>1,729,270,639</b>  | <b>1,727,724,056</b>  | <b>1,720,473,797</b>  | <b>1,672,971,119</b>  | <b>1,704,158,942</b>  |
| 元本                       | 3,493,184,515         | 3,288,286,558         | 3,207,125,825         | 3,137,301,646         | 3,145,184,573         | 3,114,262,536         |
| 次期繰越損益金                  | △ 1,729,944,071       | △ 1,559,015,919       | △ 1,479,401,769       | △ 1,416,827,849       | △ 1,472,213,454       | △ 1,410,103,594       |
| <b>(D) 受益権総口数</b>        | <b>3,493,184,515口</b> | <b>3,288,286,558口</b> | <b>3,207,125,825口</b> | <b>3,137,301,646口</b> | <b>3,145,184,573口</b> | <b>3,114,262,536口</b> |
| 1万口当り基準価額(C/D)           | 5,048円                | 5,259円                | 5,387円                | 5,484円                | 5,319円                | 5,472円                |

\*第52期末における元本額は3,535,546,964円、当作成期間(第53期~第58期)中における追加設定元本額は91,229,562円、同解約元本額は512,513,990円です。

\*第58期末の計算口数当りの純資産額は5,472円です。

\*第58期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,410,103,594円です。

■損益の状況

第53期 自 2020年4月21日 至 2020年5月18日      第55期 自 2020年6月19日 至 2020年7月20日      第57期 自 2020年8月19日 至 2020年9月18日  
 第54期 自 2020年5月19日 至 2020年6月18日      第56期 自 2020年7月21日 至 2020年8月18日      第58期 自 2020年9月19日 至 2020年10月19日

| 項目                      | 第53期                   | 第54期                   | 第55期                   | 第56期                   | 第57期                   | 第58期                   |
|-------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>(A) 配当等収益</b>        | <b>28,869,908円</b>     | <b>29,520,593円</b>     | <b>35,941,575円</b>     | <b>34,278,267円</b>     | <b>37,141,423円</b>     | <b>33,866,394円</b>     |
| 受取配当金                   | 28,871,188             | 29,522,370             | 35,942,622             | 34,278,914             | 37,142,680             | 33,867,954             |
| 受取利息                    | 15                     | 3                      | 49                     | 30                     | 48                     | —                      |
| 支払利息                    | △ 1,295                | △ 1,780                | △ 1,096                | △ 677                  | △ 1,305                | △ 1,560                |
| <b>(B) 有価証券売買損益</b>     | <b>△ 17,827,201</b>    | <b>68,117,742</b>      | <b>32,768,380</b>      | <b>23,038,212</b>      | <b>△ 61,775,824</b>    | <b>40,627,152</b>      |
| 売買益                     | 156,111                | 70,688,377             | 33,407,399             | 23,295,732             | 196,653                | 40,865,343             |
| 売買損                     | △ 17,983,312           | △ 2,570,635            | △ 639,019              | △ 257,520              | △ 61,972,477           | △ 238,191              |
| <b>(C) 信託報酬等</b>        | <b>△ 1,881,988</b>     | <b>△ 2,112,339</b>     | <b>△ 2,045,557</b>     | <b>△ 1,858,338</b>     | <b>△ 1,987,273</b>     | <b>△ 1,953,547</b>     |
| <b>(D) 当期損益金(A+B+C)</b> | <b>9,160,719</b>       | <b>95,525,996</b>      | <b>66,664,398</b>      | <b>55,458,141</b>      | <b>△ 26,621,674</b>    | <b>72,539,999</b>      |
| <b>(E) 前期繰越損益金</b>      | <b>△ 842,589,440</b>   | <b>△ 807,664,073</b>   | <b>△ 714,713,276</b>   | <b>△ 657,940,421</b>   | <b>△ 621,906,133</b>   | <b>△ 665,827,836</b>   |
| <b>(F) 追加信託差損益金</b>     | <b>△ 868,569,874</b>   | <b>△ 820,571,550</b>   | <b>△ 805,695,885</b>   | <b>△ 789,247,156</b>   | <b>△ 798,524,171</b>   | <b>△ 791,901,657</b>   |
| (配当等相当額)                | ( 197,092,186)         | ( 185,780,965)         | ( 181,775,970)         | ( 177,917,468)         | ( 179,106,752)         | ( 177,480,971)         |
| (売買損益相当額)               | (△ 1,065,662,060)      | (△ 1,006,352,515)      | (△ 987,471,855)        | (△ 967,164,624)        | (△ 977,630,923)        | (△ 969,382,628)        |
| <b>(G) 合計(D+E+F)</b>    | <b>△ 1,701,998,595</b> | <b>△ 1,532,709,627</b> | <b>△ 1,453,744,763</b> | <b>△ 1,391,729,436</b> | <b>△ 1,447,051,978</b> | <b>△ 1,385,189,494</b> |
| <b>(H) 収益分配金</b>        | <b>△ 27,945,476</b>    | <b>△ 26,306,292</b>    | <b>△ 25,657,006</b>    | <b>△ 25,098,413</b>    | <b>△ 25,161,476</b>    | <b>△ 24,914,100</b>    |
| 次期繰越損益金(G+H)            | △ 1,729,944,071        | △ 1,559,015,919        | △ 1,479,401,769        | △ 1,416,827,849        | △ 1,472,213,454        | △ 1,410,103,594        |
| 追加信託差損益金                | △ 868,569,874          | △ 820,571,550          | △ 805,695,885          | △ 789,247,156          | △ 798,524,171          | △ 791,901,657          |
| (配当等相当額)                | ( 197,092,186)         | ( 185,780,965)         | ( 181,775,970)         | ( 177,917,468)         | ( 179,106,752)         | ( 177,480,971)         |
| (売買損益相当額)               | (△ 1,065,662,060)      | (△ 1,006,352,515)      | (△ 987,471,855)        | (△ 967,164,624)        | (△ 977,630,923)        | (△ 969,382,628)        |
| 分配準備積立金                 | 49,487,699             | 48,977,645             | 56,618,173             | 63,361,604             | 72,781,314             | 79,996,186             |
| 繰越損益金                   | △ 910,861,896          | △ 787,422,014          | △ 730,324,057          | △ 690,942,297          | △ 746,470,597          | △ 698,198,123          |

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程(総額)」をご参照ください。

## ダイワ米国株主還元株ツイン $\alpha$ プレミアム（毎月分配型）

### ■収益分配金の計算過程（総額）

| 項 目                   | 第53期           | 第54期           | 第55期           | 第56期           | 第57期           | 第58期           |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益       | 26,987,888円    | 28,881,993円    | 34,871,509円    | 33,166,771円    | 35,154,099円    | 32,978,276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             | 197,092,186    | 185,780,965    | 181,775,970    | 177,917,468    | 179,106,752    | 177,480,971    |
| (d) 分配準備積立金           | 50,445,287     | 46,401,944     | 47,403,670     | 55,293,246     | 62,788,691     | 71,932,010     |
| (e) 当期分配対象額 (a+b+c+d) | 274,525,361    | 261,064,902    | 264,051,149    | 266,377,485    | 277,049,542    | 282,391,257    |
| (f) 分配金               | 27,945,476     | 26,306,292     | 25,657,006     | 25,098,413     | 25,161,476     | 24,914,100     |
| (g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)   | 246,579,885    | 234,758,610    | 238,394,143    | 241,279,072    | 251,888,066    | 257,477,157    |
| (h) 受益権総口数            | 3,493,184,515□ | 3,288,286,558□ | 3,207,125,825□ | 3,137,301,646□ | 3,145,184,573□ | 3,114,262,536□ |

| 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ |      |      |      |      |      |      |
|---------------------|------|------|------|------|------|------|
| 1万口当り分配金            | 第53期 | 第54期 | 第55期 | 第56期 | 第57期 | 第58期 |
|                     | 80円  | 80円  | 80円  | 80円  | 80円  | 80円  |

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

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

年2回決算型

最近5期の運用実績

| 決算期               | 基準価額   |            |           | MSCI米国指数<br>(配当込み、円換算) |           | 米ドル為替レート |           | 公社債<br>組入比率 | 投資信託<br>受益証券<br>組入比率 | 純資産<br>総額 |
|-------------------|--------|------------|-----------|------------------------|-----------|----------|-----------|-------------|----------------------|-----------|
|                   | (分配落)  | 税込み<br>分配金 | 期中<br>騰落率 | (参考指数)                 | 期中<br>騰落率 | (参考指数)   | 期中<br>騰落率 |             |                      |           |
|                   | 円      | 円          | %         |                        | %         | 円        | %         | %           | %                    | 百万円       |
| 6期末(2018年10月18日)  | 11,713 | 10         | 5.2       | 13,788                 | 9.9       | 112.70   | 5.1       | —           | 98.5                 | 38        |
| 7期末(2019年4月18日)   | 12,093 | 10         | 3.3       | 14,323                 | 3.9       | 112.04   | △ 0.6     | —           | 98.6                 | 73        |
| 8期末(2019年10月18日)  | 11,821 | 0          | △ 2.2     | 14,487                 | 1.1       | 108.71   | △ 3.0     | —           | 98.3                 | 67        |
| 9期末(2020年4月20日)   | 10,352 | 0          | △ 12.4    | 13,946                 | △ 3.7     | 107.89   | △ 0.8     | —           | 98.1                 | 55        |
| 10期末(2020年10月19日) | 12,143 | 10         | 17.4      | 16,946                 | 21.5      | 105.40   | △ 2.3     | —           | 98.9                 | 41        |

(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として大和アセットマネジメント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) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注6) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

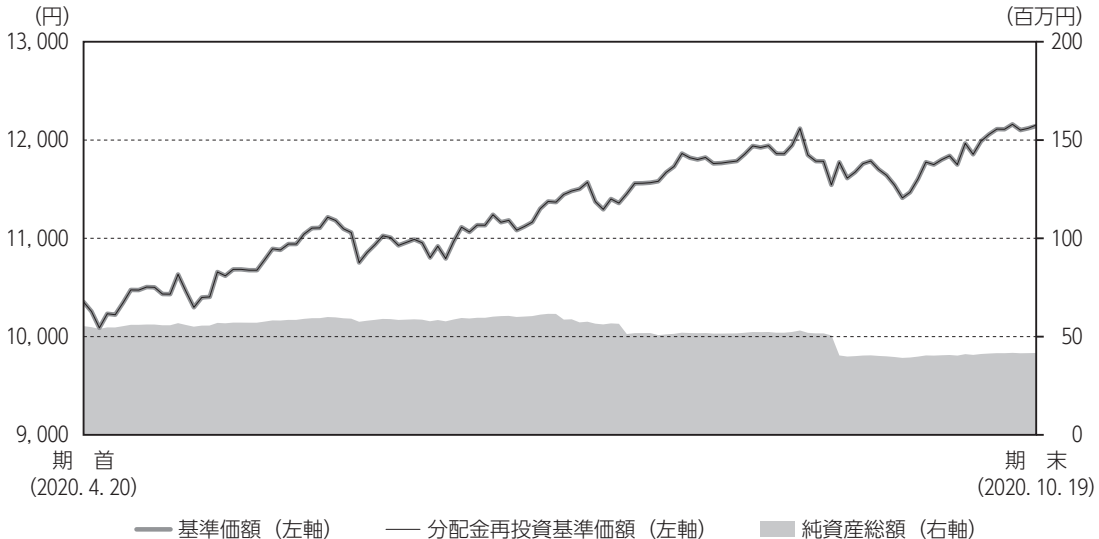
(注7) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。





## 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：10,352円

期末：12,143円（分配金10円）

騰落率：17.4%（分配金込み）

#### ■ 基準価額の主な変動要因

主として、USトータル・イールド・ファンド（USDクラス）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、米ドルが対円で下落（円高）したことはマイナス要因となりましたが、米国株式が上昇したことがプラスに寄与しました。一方、オプション取引においては、個別株式オプションがマイナス要因となり、通貨オプションはプラスに寄与しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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

ダイワ米国株主還元株ツインαプレミアム (年2回決算型)

| 年 月 日           | 基 準 価 額 |       | MSCI米国指数<br>(配当込み、円換算) |       | 米ドル為替レート |       | 公 社 債<br>組入比率 | 投資信託<br>受益証券<br>組入比率 |
|-----------------|---------|-------|------------------------|-------|----------|-------|---------------|----------------------|
|                 | 円       | 騰 落 率 | (参考指数)                 | 騰 落 率 | (参考指数)   | 騰 落 率 |               |                      |
| (期首)2020年4月20日  | 10,352  | —     | 13,946                 | —     | 107.89   | —     | —             | 98.1                 |
| 4月末             | 10,474  | 1.2   | 14,156                 | 1.5   | 106.87   | △ 0.9 | —             | 98.1                 |
| 5月末             | 10,882  | 5.1   | 14,760                 | 5.8   | 107.53   | △ 0.3 | —             | 98.3                 |
| 6月末             | 10,969  | 6.0   | 14,969                 | 7.3   | 107.74   | △ 0.1 | —             | 98.3                 |
| 7月末             | 11,358  | 9.7   | 15,522                 | 11.3  | 104.60   | △ 3.0 | —             | 88.6                 |
| 8月末             | 11,862  | 14.6  | 16,941                 | 21.5  | 105.36   | △ 2.3 | —             | 98.6                 |
| 9月末             | 11,750  | 13.5  | 16,241                 | 16.5  | 105.80   | △ 1.9 | —             | 98.7                 |
| (期末)2020年10月19日 | 12,153  | 17.4  | 16,946                 | 21.5  | 105.40   | △ 2.3 | —             | 98.9                 |

(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

（2020. 4. 21 ~ 2020. 10. 19）

### ■米国株式市況

米国株式市場は上昇しました。

米国株式市場は、新型コロナウイルスの感染拡大と経済活動の停滞に対する警戒感が広がる中でも、世界各地の政府・中央銀行による景気対策などに下支えされて、当作成期の序盤から上昇基調で推移しました。その後、米中関係の悪化や新型コロナウイルスの感染第2波に対する警戒感などから、株式への売り圧力が高まる局面もありましたが、米国経済の改善傾向や経済活動再開の動き、またワクチンの早期開発期待などを背景に、米国株式市場は上昇基調を維持しました。2020年9月に入り、ハイテク株に対する高値警戒感や追加景気対策をめぐる与野党の対立、欧州を中心とした新型コロナウイルスの感染再拡大などを嫌気して、米国株式市場は下落に転じました。しかし当作成期末にかけては再び上昇に転じました。

### ■米国株式オプション市況

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

新型コロナウイルスに対する懸念から当作成期首のVIX指数は高水準でスタートしましたが、過度なリスク回避姿勢の後退により米国株式市場が上昇したため、間もなく低下に転じました。新型コロナウイルスの感染第2波に対する警戒感の高まりや、ハイテク株を中心とした米国株式の大幅調整などを受けて、VIX指数は上昇する局面もありましたが、全体としては、米国株式市場が堅調に推移する中で、VIX指数は比較的高い水準ながらも低下基調で推移しました。

### ■米ドル円為替相場

米ドルの対円為替相場は下落しました。

当作成期の序盤は、世界的な経済再開への期待や雇用統計をはじめとする米国経済指標の改善などを背景に、米ドルは強含みとなりました。しかしその後、2020年6月のFOMC（米国連邦公開市場委員会）において景気の先行きに慎重な見方が示されたことや、7月に発表された米国の4-6月期GDP（国内総生産）成長率の落ち込みなどが悪材料となり、米ドル安が進みました。8月以降は、米国経済指標の改善傾向や米国の追加景気対策をめぐる不透明感、新型コロナウイルスの感染再拡大などの材料が交錯する中で、米ドルは方向感の定まらない動きとなりました。

### ■米ドル円通貨オプション市況

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

当作成期の前半は、新型コロナウイルスの感染拡大に起因するリスク回避姿勢が幾分和らいだことなどから、インプライド・ボラティリティは上下に振れつつも低下傾向で推移しました。2020年

7月は、米国の4－6月期GDP（国内総生産）成長率の落ち込みを受けて円高米ドル安が進行すると、これに伴いインプライド・ボラティリティは上昇しました。当作成期の後半は、米国の金利の動きや経済指標、米国の追加景気対策をめぐる与野党の対立などを材料に米ドルが上下に変動する中、インプライド・ボラティリティも方向感の定まらない展開が続きました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

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

### ■USトータル・イールド・ファンド（USDクラス）

- ・米国の安定した雇用・消費の増加に支えられた景気拡大を受け、米国株式市場は当作成期首から2020年2月中旬までは堅調に推移しました。その後、アジアの局所的問題とみられていた新型コロナウイルスが米国で爆発的に広がり、感染率の抑制を目的に生活に必須な業種以外の営業を停止または縮小させる行政命令が発動されたことで、株式市場は急落しました。米国政府および中央銀行による迅速な対応もあり株価は回復基調にあります。新型コロナウイルスによる経済への影響を正確に推定することは困難であり、今後自社株買いおよび配当支払いを停止する企業も増加すると考えられます。このような環境の中、当ファンドは株主還元の持続性により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います。通貨カバードコール戦略では、円に対する米ドルのコール・オプションの売りを行います。オプションのカバー率は通常、当クラスの純資産総額の50%程度とします。

### ■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

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

## ポートフォリオについて

（2020. 4. 21 ～ 2020. 10. 19）

### ■当ファンド

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

### ■USトータル・イールド・ファンド（USDクラス）

- ・現物株ポートフォリオについては、米国の大型・中型株の中から株主還元の積極性や持続性が優れた企業を選定し、セクター分散等を勘案した上で約100銘柄に等金額投資をして運用を行いました。当作成期の株式組入比率はおおむね90%以上の高位を維持しました。業種構成は、引き続き配当利回りおよび自社株買い比率の高い資本財・サービスや生活必需品の組み入れがMSCI米国指数対比で高位となりました。一方で、株主還元比率が低いコミュニケーション・サービスや公益事業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いました。通貨カバードコール戦略では、円に対する米ドルのコール・オプションの売りを行いました。オプションのカバー率は通常、当クラスの純資産総額の50%程度としました。

### ■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

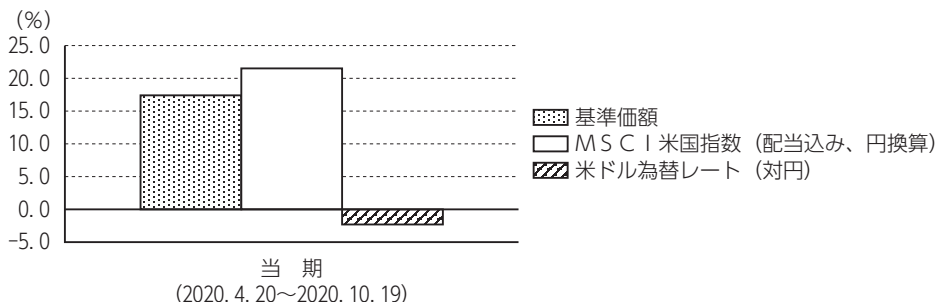
流動性や資産の安全性に配慮し、コール・ローン等による運用を行いました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

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



## 分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### 分配原資の内訳（1万口当り）

| 項 目               | 当 期                        |           |
|-------------------|----------------------------|-----------|
|                   | 2020年4月21日<br>～2020年10月19日 |           |
| <b>当期分配金（税込み）</b> | <b>（円）</b>                 | <b>10</b> |
| 対基準価額比率           | （%）                        | 0.08      |
| 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）                        | 9,592     |

（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             | ✓ 1,252.94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                   | 3,899.01    |
| (d) 分配準備積立金                 | 4,450.95    |
| (e) 当期分配対象額 (a + b + c + d) | 9,602.91    |
| (f) 分配金                     | 10.00       |
| (g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)       | 9,592.91    |

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

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

### ■US トータル・イールド・ファンド（USDクラス）

- ・米国では新型コロナウイルスに対応し経済のロックダウン（感染率の抑制を目的に生活に必須な業種以外の営業を停止または縮小させる行政命令）を実施したことで経済活動は急減速したものの、米国政府や中央銀行による迅速な対応を受け、株価は2020年3月の底値から順調に回復し、年初来高値を更新する展開となりました。当作成期においては、企業の成長性や時価総額の大きさに注目が集まる展開となりましたが、自社株買いおよび配当という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います。通貨カバードコール戦略では、円に対する米ドルのコール・オプションの売りを行います。オプションのカバー率は通常、当クラスの純資産総額の50%程度とします。

### ■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

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



## 1万口当りの費用の明細

| 項 目           | 当 期<br>(2020. 4. 21～2020. 10. 19) |         | 項 目 の 概 要   |
|---------------|-----------------------------------|---------|---|
|               | 金 額                               | 比 率     |   |
| 信 託 報 酬       | 76円                               | 0.672%  | 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率<br>当作成期中の平均基準価額は11,294円です。                      |
| （投 信 会 社）     | (25)                              | (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）     | (50)                              | (0.439) | 販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価                         |
| （受 託 会 社）     | (2)                               | (0.014) | 受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価  |
| 売 買 委 託 手 数 料 | —                                 | —       | 売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数<br>売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| 有 価 証 券 取 引 税 | —                                 | —       | 有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数<br>有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金  |
| そ の 他 費 用     | 0                                 | 0.004   | その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数   |
| （監 査 費 用）     | (0)                               | (0.004) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用   |
| （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           | 76                                | 0.675   |   |

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

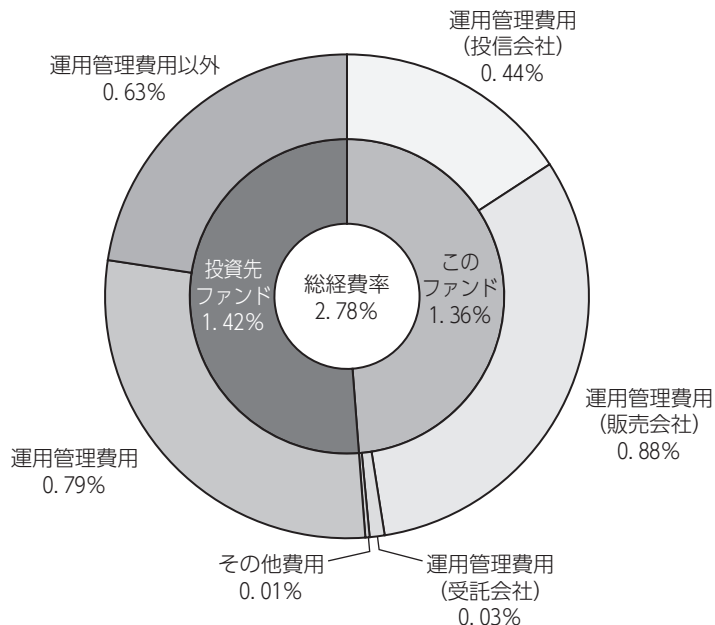
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.78%です。



|                      |       |
|----------------------|-------|
| 総経費率（① + ② + ③）      | 2.78% |
| ①このファンドの費用の比率        | 1.36% |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率   | 0.79% |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.63% |

(注1) 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。

(注4) 投資先ファンドとは、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。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) 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7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況  
投資信託受益証券

(2020年4月21日から2020年10月19日まで)

|             | 買 付       |       | 売 付       |        |
|-------------|-----------|-------|-----------|--------|
|             | □ 数       | 金 額   | □ 数       | 金 額    |
|             | 千口        | 千円    | 千口        | 千円     |
| 外国<br>(邦貨建) | 160.30113 | 7,594 | 489.32121 | 23,200 |

(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

(2020年4月21日から2020年10月19日まで)

| 当 期  |          |       |      | 期 末  |           |        |      |
|--|----------|-------|------|--|-----------|--------|------|
| 買 付  |          | 売 付   |      | 買 付  |           | 売 付    |      |
| 銘 柄  | □ 数      | 金 額   | 平均単価 | 銘 柄  | □ 数       | 金 額    | 平均単価 |
|  | 千口       | 千円    | 円    |  | 千口        | 千円     | 円    |
| UBS (CAY) US TOTAL YIELD<br>FUND USD COVERED CALL<br>UNIT (ケイマン諸島) | 31.56885 | 1,500 | 47   | UBS (CAY) US TOTAL YIELD<br>FUND USD COVERED CALL<br>UNIT (ケイマン諸島) | 489.32121 | 23,200 | 47   |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組み入れた邦貨建ファンドの明細

| ファンド名   | 当 期 末     |        |      |
|---|-----------|--------|------|
|   | □ 数       | 評 価 額  | 比 率  |
|   | 千口        | 千円     | %    |
| 外国投資信託受益証券<br>(ケイマン諸島)<br>UBS (CAY) US TOTAL YIELD<br>FUND USD COVERED CALL<br>UNIT | 851.89083 | 41,201 | 98.9 |

(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 |       |
|---------------------|-----|-------|-------|
|                     | □ 数 | □ 数   | 評 価 額 |
|                     | 千口  | 千口    | 千円    |
| ダイワ・マネーアセット・マザーファンド | 66  | 66    | 66    |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年10月19日現在

| 項 目                 | 当 期 末  |       |
|---------------------|--------|-------|
|                     | 評 価 額  | 比 率   |
|                     | 千円     | %     |
| 投資信託受益証券            | 41,201 | 98.0  |
| ダイワ・マネーアセット・マザーファンド | 66     | 0.2   |
| コール・ローン等、その他        | 788    | 1.8   |
| 投資信託財産総額            | 42,056 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ダイワ米国株主還元株ツインαプレミアム（年2回決算型）

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年10月19日現在

| 項 目                      | 当 期 末              |
|--------------------------|--------------------|
| <b>(A) 資産</b>            | <b>42,056,696円</b> |
| コール・ローン等                 | 788,211            |
| 投資信託受益証券（評価額）            | 41,201,699         |
| ダイワ・マネーアセット・マザーファンド（評価額） | 66,786             |
| <b>(B) 負債</b>            | <b>391,057</b>     |
| 未払収益分配金                  | 34,313             |
| 未払信託報酬                   | 354,662            |
| その他未払費用                  | 2,082              |
| <b>(C) 純資産総額（A - B）</b>  | <b>41,665,639</b>  |
| 元本                       | 34,313,449         |
| 次期繰越損益金                  | 7,352,190          |
| <b>(D) 受益権総口数</b>        | <b>34,313,449口</b> |
| 1万口当り基準価額（C/D）           | 12,143円            |

\* 期首における元本額は53,442,079円、当作成期間中における追加設定元本額は705,347円、同解約元本額は19,833,977円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,143円です。

### ■収益分配金の計算過程（総額）

| 項 目                        | 当 期         |
|----------------------------|-------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益            | 4,299,285円  |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益        | 0           |
| (c) 収益調整金                  | 13,378,866  |
| (d) 分配準備積立金                | 15,272,768  |
| (e) 当期分配対象額（a + b + c + d） | 32,950,919  |
| (f) 分配金                    | 34,313      |
| (g) 翌期繰越分配対象額（e - f）       | 32,916,606  |
| (h) 受益権総口数                 | 34,313,449口 |

### ■損益の状況

当期 自 2020年4月21日 至 2020年10月19日

| 項 目                         | 当 期                |
|-----------------------------|--------------------|
| <b>(A) 配当等収益</b>            | <b>4,549,097円</b>  |
| 受取配当金                       | 4,549,345          |
| 受取利息                        | 3                  |
| 支払利息                        | △ 251              |
| <b>(B) 有価証券売買損益</b>         | <b>1,948,181</b>   |
| 売買益                         | 2,403,908          |
| 売買損                         | △ 455,727          |
| <b>(C) 信託報酬等</b>            | <b>△ 356,765</b>   |
| <b>(D) 当期損益金（A + B + C）</b> | <b>6,140,513</b>   |
| <b>(E) 前期繰越損益金</b>          | <b>△ 1,942,303</b> |
| <b>(F) 追加信託差損益金</b>         | <b>3,188,293</b>   |
| （配当等相当額）                    | （ 13,378,866）      |
| （売買損益相当額）                   | （△ 10,190,573）     |
| <b>(G) 合計（D + E + F）</b>    | <b>7,386,503</b>   |
| <b>(H) 収益分配金</b>            | <b>△ 34,313</b>    |
| 次期繰越損益金（G + H）              | 7,352,190          |
| 追加信託差損益金                    | 3,188,293          |
| （配当等相当額）                    | （ 13,378,866）      |
| （売買損益相当額）                   | （△ 10,190,573）     |
| 分配準備積立金                     | 19,537,740         |
| 繰越損益金                       | △ 15,373,843       |

（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せん。

（注2）追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

（注3）収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

| 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ |     |
|---------------------|-----|
| 1 万 口 当 り 分 配 金     | 10円 |

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

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

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）2020年10月19日時点で入手しうる直近の状況を掲載しております。

（円建て）

貸借対照表  
2019年9月30日

資産

流動資産

|                   |   |                       |
|-------------------|---|-----------------------|
| 金融資産（損益通算後の評価額）   | ¥ | 19,424,354,011        |
| 現金および現金同等物        |   | 137,648,718           |
| 担保としてブローカーが保有する現金 |   | 223,066,796           |
| 未取：               |   |                       |
| 配当                |   | 13,677,197            |
| その他資産             |   | 1,080,750             |
| 資産合計              |   | <u>19,799,827,472</u> |

負債

流動負債

|                             |   |                       |
|-----------------------------|---|-----------------------|
| 金融負債（損益通算後の評価額）             |   | 271,145,308           |
| 保管会社に対する支払                  |   | 511,653               |
| 担保としてブローカーが保有する現金           |   | -                     |
| 未払：                         |   |                       |
| 償還済み受益証券                    |   | -                     |
| 運用会社報酬                      |   | 29,235,250            |
| 専門家報酬                       |   | 6,147,004             |
| 管理会社報酬                      |   | 5,580,029             |
| 受託会社報酬                      |   | 3,014,052             |
| 保管会社報酬                      |   | 2,258,993             |
| 名義書換代理人報酬                   |   | 150,965               |
| 登録料                         |   | 10,010                |
| その他負債                       |   | 14,932                |
| 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>318,068,196</u>    |
| 償還可能受益証券の保有者に帰属する純資産        | ¥ | <u>19,481,759,276</u> |

損益計算書

2019年9月30日に終了した年度

|   |   |                               |
|---|---|-------------------------------|
| <b>収益</b>                               |   |                               |
| 受取利息                                    | ¥ | 5,299,400                     |
| 配当収益                                    |   | 428,634,717                   |
| 損益通算後のデリバティブ以外の金融資産の純実現利益               |   | 12,198,338                    |
| デリバティブ金融資産および負債の純実現利益                   |   | 123,504,639                   |
| 外国為替取引の純実現（損失）                          |   | (10,235,762)                  |
| 損益通算後のデリバティブ以外の金融資産の評価（損）               |   | (1,042,068,251)               |
| デリバティブ金融資産および負債の評価（損）                   |   | (187,332,445)                 |
| 外国為替取引の評価益の純変動                          |   | 1,759,061                     |
| 収益合計                                    |   | <u>(668,240,303)</u>          |
| <b>費用</b>                               |   |                               |
| 運用会社報酬                                  |   | 113,550,771                   |
| 管理会社報酬                                  |   | 22,455,391                    |
| 保管会社報酬                                  |   | 5,665,514                     |
| 専門家報酬                                   |   | 5,107,497                     |
| 取引費用                                    |   | 3,380,917                     |
| 名義書換代理人報酬                               |   | 1,964,127                     |
| 受託会社報酬                                  |   | 1,329,021                     |
| 登録料                                     |   | 13,380                        |
| その他費用                                   |   | 487,036                       |
| 費用合計                                    |   | <u>153,953,654</u>            |
| <b>営業損益</b>                             |   | <u>(822,193,957)</u>          |
| <b>金融費用</b>                             |   |                               |
| 償却可能受益証券の保有者への分配                        |   | <u>(2,649,198,127)</u>        |
| <b>分配後および税引前損益</b>                      |   | (3,471,392,084)               |
| 源泉徴収税                                   |   | (120,453,245)                 |
| <b>運用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</b> | ¥ | <u><u>(3,591,845,329)</u></u> |



ダイワ米国株主還元株ツインαプレミアム

投資明細表  
2019年9月30日

| 株数     | 銘柄名                                     | 純資産に<br>占める<br>割合 (%) | 評価額           |
|--------|---|-----------------------|---------------|
|        | 普通株 (99.6%)                             |                       |               |
|        | アイルランド (2.0%)                           |                       |               |
|        | コンピューター (1.0%)                          |                       |               |
| 8,992  | Accenture Plc. Class A                  | 1.0                   | ¥ 186,927,727 |
|        | 医薬品 (1.0%)                              |                       |               |
| 13,868 | Jazz Pharmaceuticals Plc.               | 1.0                   | 192,054,191   |
|        | アイルランド合計                                |                       | 378,981,918   |
|        | プエルトリコ (1.0%)                           |                       |               |
|        | 銀行 (1.0%)                               |                       |               |
| 33,222 | Popular, Inc.                           | 1.0                   | 194,172,487   |
|        | プエルトリコ合計                                |                       | 194,172,487   |
|        | スイス (1.0%)                              |                       |               |
|        | 電機 (1.0%)                               |                       |               |
| 19,721 | TE Connectivity, Ltd.                   | 1.0                   | 198,598,917   |
|        | スイス合計                                   |                       | 198,598,917   |
|        | 英国 (1.0%)                               |                       |               |
|        | 保険 (1.0%)                               |                       |               |
| 9,400  | Aon Plc.                                | 1.0                   | 196,648,727   |
|        | 英国合計                                    |                       | 196,648,727   |
|        | 米国 (94.6%)                              |                       |               |
|        | 広告 (1.0%)                               |                       |               |
| 22,640 | Omnicom Group, Inc.                     | 1.0                   | 191,585,846   |
|        | 農業 (0.9%)                               |                       |               |
| 39,965 | Altria Group, Inc.                      | 0.9                   | 176,655,987   |
|        | 航空 (2.0%)                               |                       |               |
| 31,403 | Delta Air Lines, Inc.                   | 1.0                   | 195,487,440   |
| 33,633 | Southwest Airlines Co.                  | 1.0                   | 196,320,215   |
|        |   |                       | 391,807,655   |
|        | アパレル (2.1%)                             |                       |               |
| 18,602 | Columbia Sportswear Co.                 | 1.0                   | 194,788,733   |
| 21,123 | NIKE, Inc. Class B                      | 1.1                   | 214,406,980   |
|        |   |                       | 409,195,713   |
|        | 銀行 (3.1%)                               |                       |               |
| 3,921  | First Citizens BancShares, Inc. Class A | 1.0                   | 199,825,003   |
| 11,803 | M&T Bank Corp.                          | 1.0                   | 201,507,985   |
| 37,876 | Wells Fargo & Co.                       | 1.1                   | 206,473,548   |
|        |   |                       | 607,806,536   |
|        | 飲料 (1.9%)                               |                       |               |
| 29,086 | Monster Beverage Corp.                  | 0.9                   | 182,509,833   |
| 12,804 | PepsiCo, Inc.                           | 1.0                   | 189,717,921   |
|        |   |                       | 372,227,754   |
|        | バイオテクノロジー (2.9%)                        |                       |               |
| 8,564  | Amgen, Inc.                             | 0.9                   | 179,104,009   |
| 7,862  | Biogen, Inc.                            | 1.0                   | 197,823,809   |

| 株数     | 銘柄名  | 純資産に<br>占める<br>割合 (%) | 評価額           |
|--------|--|-----------------------|---------------|
| 27,951 | Gilead Sciences, Inc.                        | 1.0                   | 191,458,574   |
|        | <b>建築材料 (1.0%)</b>                           |                       | 568,386,392   |
| 41,829 | Johnson Controls International Plc.          | 1.0                   | 198,412,166   |
|        | <b>化学 (2.0%)</b>                             |                       |               |
| 14,969 | Celanese Corp. Class A                       | 1.0                   | 197,837,661   |
| 20,911 | LyondellBasell Industries NV Class A         | 1.0                   | 202,198,288   |
|        | <b>商業サービス (2.0%)</b>                         |                       | 400,035,949   |
| 10,920 | Automatic Data Processing, Inc.              | 1.0                   | 190,504,491   |
| 33,561 | Robert Half International, Inc.              | 1.0                   | 201,884,665   |
|        | <b>コンピューター (4.0%)</b>                        |                       | 392,389,156   |
| 27,770 | Amdocs, Ltd.                                 | 1.0                   | 198,412,154   |
| 8,384  | Apple, Inc.                                  | 1.1                   | 202,939,392   |
| 27,744 | Cognizant Technology Solutions Corp. Class A | 0.9                   | 180,700,549   |
| 12,492 | International Business Machines Corp.        | 1.0                   | 196,327,597   |
|        | <b>総合金融サービス (8.0%)</b>                       |                       | 778,379,692   |
| 4,173  | BlackRock, Inc. Class A                      | 1.0                   | 200,982,288   |
| 18,770 | Intercontinental Exchange, Inc.              | 1.0                   | 187,175,943   |
| 6,238  | Mastercard, Inc. Class A                     | 0.9                   | 183,084,846   |
| 29,558 | SEI Investments Co.                          | 1.0                   | 189,288,959   |
| 54,949 | Synchrony Financial                          | 1.0                   | 202,447,319   |
| 15,970 | T Rowe Price Group, Inc.                     | 1.0                   | 197,190,669   |
| 10,289 | Visa, Inc. Class A                           | 1.0                   | 191,272,308   |
| 81,573 | Western Union Co.                            | 1.1                   | 204,266,762   |
|        |  |                       | 1,555,709,094 |
|        | <b>電力 (2.0%)</b>                             |                       |               |
| 26,851 | Evergy, Inc.                                 | 1.0                   | 193,151,913   |
| 69,435 | Vistra Energy Corp.                          | 1.0                   | 200,586,931   |
|        |  |                       | 393,738,844   |
|        | <b>電機 (4.0%)</b>                             |                       |               |
| 23,729 | Agilent Technologies, Inc.                   | 1.0                   | 196,518,526   |
| 41,319 | Avnet, Inc.                                  | 1.0                   | 198,650,030   |
| 10,582 | Honeywell International, Inc.                | 1.0                   | 193,505,517   |
| 8,100  | Waters Corp.                                 | 1.0                   | 195,417,212   |
|        |  |                       | 784,091,285   |
|        | <b>食品 (4.0%)</b>                             |                       |               |
| 41,085 | Hormel Foods Corp.                           | 1.0                   | 194,172,626   |
| 22,360 | Ingredion, Inc.                              | 1.0                   | 197,529,365   |
| 31,633 | Mondelez International, Inc. Class A         | 1.0                   | 189,124,498   |
| 23,634 | Sysco Corp.                                  | 1.0                   | 202,807,013   |
|        |  |                       | 783,633,502   |
|        | <b>ヘルスケア製品 (1.0%)</b>                        |                       |               |
| 20,051 | Baxter International, Inc.                   | 1.0                   | 189,548,521   |

## 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<br>占める<br>割合 (%) | 評価額           |
|--------|---|-----------------------|---------------|
|        | <b>ヘルスケアサービス (2.7%)</b>                 |                       |               |
| 13,764 | Molina Healthcare, Inc.                 | 0.8                   | 163,213,357   |
| 7,250  | UnitedHealth Group, Inc.                | 0.9                   | 170,279,724   |
| 12,063 | Universal Health Services, Inc. Class B | 1.0                   | 193,926,669   |
|        |   |                       | 527,419,750   |
|        | <b>家庭用品 (0.9%)</b>                      |                       |               |
| 10,841 | Clorox Co.                              | 0.9                   | 177,937,127   |
|        | <b>保険 (5.0%)</b>                        |                       |               |
| 34,299 | Aflac, Inc.                             | 1.0                   | 193,943,143   |
| 17,089 | Allstate Corp.                          | 1.0                   | 200,720,401   |
| 40,800 | Assured Guaranty Ltd.                   | 1.0                   | 196,044,588   |
| 38,707 | MetLife, Inc.                           | 1.0                   | 197,282,492   |
| 12,308 | Travelers Cos, Inc.                     | 1.0                   | 197,785,516   |
|        |   |                       | 985,776,140   |
|        | <b>インターネット (2.0%)</b>                   |                       |               |
| 906    | Booking Holdings, Inc.                  | 1.0                   | 192,170,819   |
| 44,289 | eBay, Inc.                              | 1.0                   | 186,579,079   |
|        |   |                       | 378,749,898   |
|        | <b>鉄鋼 (2.0%)</b>                        |                       |               |
| 35,139 | Nucor Corp.                             | 1.0                   | 193,338,227   |
| 17,873 | Reliance Steel & Aluminum Co.           | 1.0                   | 192,505,691   |
|        |   |                       | 385,843,918   |
|        | <b>建設機械・鉱山機械 (1.0%)</b>                 |                       |               |
| 14,237 | Caterpillar, Inc.                       | 1.0                   | 194,348,618   |
|        | <b>総合機械 (2.1%)</b>                      |                       |               |
| 11,434 | Cummins, Inc.                           | 1.0                   | 201,016,122   |
| 11,458 | Rockwell Automation, Inc.               | 1.1                   | 204,075,684   |
|        |   |                       | 405,091,806   |
|        | <b>石油・ガス (4.0%)</b>                     |                       |               |
| 14,860 | Chevron Corp.                           | 1.0                   | 190,470,944   |
| 30,891 | ConocoPhillips                          | 1.0                   | 190,230,280   |
| 24,761 | Exxon Mobil Corp.                       | 1.0                   | 188,955,539   |
| 17,972 | Phillips 66                             | 1.0                   | 198,893,964   |
|        |   |                       | 768,550,727   |
|        | <b>医薬品 (5.8%)</b>                       |                       |               |
| 20,458 | AmerisourceBergen Corp. Class A         | 0.9                   | 182,031,491   |
| 15,445 | Eli Lilly & Co.                         | 1.0                   | 186,668,687   |
| 13,771 | Johnson & Johnson                       | 1.0                   | 192,556,357   |
| 12,715 | McKesson Corp.                          | 1.0                   | 187,794,564   |
| 20,312 | Merck & Co., Inc.                       | 1.0                   | 184,793,566   |
| 46,907 | Pfizer, Inc.                            | 0.9                   | 182,146,198   |
|        |   |                       | 1,115,990,863 |
|        | <b>不動産投資信託 (REIT) (1.9%)</b>            |                       |               |
| 53,911 | Equity Commonwealth                     | 1.0                   | 199,555,269   |
| 6,740  | Public Storage                          | 0.9                   | 178,660,919   |
|        |   |                       | 378,216,188   |

| 株数     | 銘柄名  | 純資産に<br>占める<br>割合 (%) | 評価額              |
|--------|--|-----------------------|------------------|
|        | <b>小売 (15.3%)</b>                            |                       |                  |
| 11,965 | Advance Auto Parts, Inc.                     | 1.1                   | 213,881,610      |
| 27,408 | Best Buy Co., Inc.                           | 1.1                   | 204,356,627      |
| 45,479 | Cheesecake Factory, Inc.                     | 1.1                   | 204,863,153      |
| 14,912 | Darden Restaurants, Inc.                     | 1.0                   | 190,525,051      |
| 49,348 | Dick's Sporting Goods, Inc.                  | 1.1                   | 217,651,361      |
| 11,309 | Dollar General Corp.                         | 1.0                   | 194,259,671      |
| 7,855  | Home Depot, Inc.                             | 1.0                   | 196,968,532      |
| 4,585  | O'Reilly Automotive, Inc.                    | 1.0                   | 197,471,216      |
| 16,759 | Ross Stores, Inc.                            | 1.0                   | 198,963,494      |
| 18,359 | Starbucks Corp.                              | 0.9                   | 175,438,445      |
| 32,432 | TJX Cos, Inc.                                | 1.0                   | 195,373,624      |
| 17,444 | Tractor Supply Co.                           | 0.9                   | 170,502,938      |
| 34,121 | Walgreens Boots Alliance, Inc.               | 1.1                   | 203,962,650      |
| 15,353 | Walmart, Inc.                                | 1.0                   | 196,922,810      |
| 27,018 | Williams-Sonoma, Inc.                        | 1.0                   | 198,499,581      |
|        |  |                       | 2,959,640,763    |
|        | <b>半導体 (2.0%)</b>                            |                       |                  |
| 35,922 | Intel Corp.                                  | 1.0                   | 200,053,377      |
| 13,974 | Texas Instruments, Inc.                      | 1.0                   | 195,183,420      |
|        |  |                       | 395,236,797      |
|        | <b>造船 (1.0%)</b>                             |                       |                  |
| 8,345  | Huntington Ingalls Industries, Inc.          | 1.0                   | 191,010,406      |
|        | <b>ソフトウェア (1.0%)</b>                         |                       |                  |
| 33,919 | Oracle Corp.                                 | 1.0                   | 201,728,746      |
|        | <b>通信 (1.0%)</b>                             |                       |                  |
| 37,851 | Cisco Systems, Inc.                          | 1.0                   | 202,123,797      |
|        | <b>運輸 (5.0%)</b>                             |                       |                  |
| 20,378 | CH Robinson Worldwide, Inc.                  | 1.0                   | 186,715,429      |
| 26,169 | CSX Corp.                                    | 1.0                   | 195,910,427      |
| 25,068 | Expeditors International of Washington, Inc. | 1.0                   | 201,268,255      |
| 10,167 | Norfolk Southern Corp.                       | 1.0                   | 197,410,139      |
| 10,598 | Union Pacific Corp.                          | 1.0                   | 185,528,463      |
|        |  |                       | 966,832,713      |
|        | <b>米国合計</b>                                  |                       | 18,428,102,349   |
|        | <b>普通株合計 (簿価 ¥18,282,013,586)</b>            |                       | ¥ 19,396,504,398 |

## 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2019年9月30日現在の売建オプション残高(純資産の-0.4%)

| 銘柄  | 行使価格  | 満期日       | 契約数    | プレミアム       | 評価額         |
|---|-------|-----------|--------|-------------|-------------|
| Call - Accenture Plc.                               | 210   | 2019/10/9 | 4,250  | ¥ (770,752) | ¥ (241)     |
| Call - Advance Auto Parts, Inc.                     | 157   | 2019/10/9 | 5,670  | (592,406)   | (5,467,761) |
| Call - Agilent Technologies, Inc.                   | 77    | 2019/10/9 | 11,840 | (536,901)   | (1,077,790) |
| Call - Altria Group, Inc.                           | 44    | 2019/10/9 | 18,930 | (1,563,614) | (26,506)    |
| Call - Amdocs, Ltd.                                 | 69    | 2019/10/9 | 13,490 | (440,452)   | (125,089)   |
| Call - Amgen, Inc.                                  | 223   | 2019/10/9 | 4,050  | (326,422)   | -           |
| Call - Apple, Inc.                                  | 224   | 2019/10/9 | 4,050  | (859,605)   | (1,374,201) |
| Call - Automatic Data Processing, Inc.              | 178   | 2019/10/9 | 5,170  | (828,181)   | (2,505)     |
| Call - Avnet, Inc.                                  | 46    | 2019/10/9 | 19,580 | (1,033,976) | (472,078)   |
| Call - Baxter International, Inc.                   | 91    | 2019/10/9 | 9,490  | (965,008)   | (89,908)    |
| Call - Best Buy Co., Inc.                           | 69    | 2019/10/9 | 13,190 | (1,669,537) | (2,227,789) |
| Call - Biogen, Inc.                                 | 240   | 2019/10/9 | 3,790  | (974,660)   | (844,003)   |
| Call - BlackRock, Inc.                              | 438   | 2019/10/9 | 2,000  | (1,146,377) | (2,443,270) |
| Call - Booking Holdings, Inc.                       | 2,058 | 2019/10/9 | 420    | (944,927)   | (99,156)    |
| Call - Caterpillar, Inc.                            | 129   | 2019/10/9 | 7,060  | (878,057)   | (661,231)   |
| Call - Celanese Corp.                               | 121   | 2019/10/9 | 7,090  | (1,473,113) | (2,191,586) |
| Call - CH Robinson Worldwide, Inc.                  | 87    | 2019/10/9 | 9,650  | (873,119)   | (440,896)   |
| Call - Cheesecake Factory, Inc.                     | 42    | 2019/10/9 | 21,540 | (1,042,939) | (1,704,410) |
| Call - Cisco Systems, Inc.                          | 51    | 2019/10/9 | 17,930 | (765,076)   | (187,985)   |
| Call - Clorox Co.                                   | 167   | 2019/10/9 | 5,130  | (804,968)   | (1,094)     |
| Call - Columbia Sportswear Co.                      | 102   | 2019/10/9 | 8,810  | (475,516)   | (148,442)   |
| Call - ConocoPhillips                               | 57    | 2019/10/9 | 15,290 | (787,298)   | (1,518,920) |
| Call - CSX Corp.                                    | 70    | 2019/10/9 | 12,540 | (1,122,118) | (800,637)   |
| Call - Cummins, Inc.                                | 166   | 2019/10/9 | 5,610  | (392,700)   | (671,644)   |
| Call - Darden Restaurants, Inc.                     | 127   | 2019/10/9 | 7,060  | (1,686,734) | (4,888)     |
| Call - Delta Air Lines, Inc.                        | 62    | 2019/10/9 | 14,880 | (661,215)   | (127,592)   |
| Call - Dick's Sporting Goods, Inc.                  | 38    | 2019/10/9 | 24,760 | (1,132,584) | (7,291,466) |
| Call - Dollar General Corp.                         | 168   | 2019/10/9 | 5,350  | (394,202)   | (55,124)    |
| Call - eBay, Inc.                                   | 44    | 2019/10/9 | 20,980 | (548,900)   | (1,029)     |
| Call - Eli Lilly & Co.                              | 121   | 2019/10/9 | 7,310  | (611,238)   | (16,100)    |
| Call - Evergy, Inc.                                 | 67    | 2019/10/9 | 12,720 | (617,520)   | (595,408)   |
| Call - Expeditors International of Washington, Inc. | 76    | 2019/10/9 | 11,870 | (549,316)   | (560,537)   |
| Call - Exxon Mobil Corp.                            | 74    | 2019/10/9 | 11,730 | (352,976)   | (32,670)    |
| Call - First Citizens BancShares, Inc.              | 476   | 2019/10/9 | 1,850  | (829,739)   | (1,133,252) |
| Call - Gilead Sciences, Inc.                        | 68    | 2019/10/9 | 13,240 | (399,265)   | (38,330)    |
| Call - Home Depot, Inc.                             | 235   | 2019/10/9 | 3,720  | (746,037)   | (548,700)   |
| Call - Honeywell International, Inc.                | 176   | 2019/10/9 | 5,010  | (778,951)   | (84,298)    |
| Call - Hormel Foods Corp.                           | 44    | 2019/10/9 | 19,460 | (1,003,683) | (1,181,609) |
| Call - Huntington Ingalls Industries, Inc.          | 221   | 2019/10/9 | 3,950  | (1,020,205) | (160,397)   |
| Call - Ingredion, Inc.                              | 81    | 2019/10/9 | 10,790 | (1,264,339) | (1,754,256) |
| Call - Intel Corp.                                  | 54    | 2019/10/9 | 18,040 | (560,429)   | (255,332)   |
| Call - International Business Machines Corp.        | 145   | 2019/10/9 | 5,910  | (842,521)   | (1,757,158) |
| Call - Jazz Pharmaceuticals Plc                     | 136   | 2019/10/9 | 6,560  | (1,053,301) | (335,753)   |
| Call - Johnson & Johnson                            | 135   | 2019/10/9 | 6,520  | (334,744)   | (62,323)    |
| Call - LyondellBasell Industries NV                 | 82    | 2019/10/9 | 10,700 | (1,333,286) | (9,209,310) |
| Call - M&T Bank Corp.                               | 155   | 2019/10/9 | 5,830  | (675,465)   | (2,976,059) |
| Call - Mastercard, Inc.                             | 301   | 2019/10/9 | 2,950  | (1,176,694) | (545)       |
| Call - McKesson Corp.                               | 152   | 2019/10/9 | 6,180  | (711,915)   | (29,819)    |
| Call - Molina Healthcare, Inc.                      | 129   | 2019/10/9 | 6,520  | (2,187,705) | (4,928)     |
| Call - Mondelez International, Inc.                 | 58    | 2019/10/9 | 14,980 | (621,720)   | (35,551)    |
| Call - Monster Beverage Corp.                       | 61    | 2019/10/9 | 13,780 | (1,275,266) | (171,692)   |
| Call - NIKE, Inc.                                   | 91    | 2019/10/9 | 10,230 | (1,730,401) | (3,453,419) |
| Call - Norfolk Southern Corp.                       | 182   | 2019/10/9 | 4,810  | (1,361,733) | (957,156)   |
| Call - Nucor Corp.                                  | 53    | 2019/10/9 | 16,880 | (1,091,792) | (537,353)   |

| 銘柄                                     | 行使価格 | 満期日       | 契約数    | プレミアム          | 評価額            |
|--|------|-----------|--------|----------------|----------------|
| Call - Oracle Corp.                    | 56   | 2019/10/9 | 16,060 | (1,488,503)    | (591,997)      |
| Call - O'Reilly Automotive, Inc        | 409  | 2019/10/9 | 2,170  | (1,207,116)    | (454,861)      |
| Call - PepsiCo, Inc.                   | 140  | 2019/10/9 | 6,060  | (785,020)      | (377,892)      |
| Call - Pfizer, Inc.                    | 38   | 2019/10/9 | 22,230 | (851,226)      | (124,604)      |
| Call - Phillips 66                     | 105  | 2019/10/9 | 8,780  | (750,415)      | (459,882)      |
| Call - Popular, Inc.                   | 57   | 2019/10/9 | 15,740 | (446,179)      | (116,878)      |
| Call - Public Storage                  | 264  | 2019/10/9 | 3,190  | (777,026)      | (1,016)        |
| Call - Reliance Steel & Aluminum Co.   | 105  | 2019/10/9 | 8,460  | (861,810)      | (109,933)      |
| Call - Robert Half International, Inc. | 58   | 2019/10/9 | 15,890 | (473,055)      | (301,175)      |
| Call - Rockwell Automation, Inc.       | 164  | 2019/10/9 | 5,420  | (1,654,239)    | (2,065,059)    |
| Call - Ross Stores, Inc.               | 115  | 2019/10/9 | 7,930  | (757,650)      | (147,190)      |
| Call - Southwest Airlines Co.          | 56   | 2019/10/9 | 16,680 | (453,362)      | (245,125)      |
| Call - Starbucks Corp.                 | 99   | 2019/10/9 | 8,700  | (804,953)      | (169)          |
| Call - Synchrony Financial             | 36   | 2019/10/9 | 26,030 | (507,145)      | (212,913)      |
| Call - Sysco Corp.                     | 76   | 2019/10/9 | 11,190 | (564,206)      | (3,385,908)    |
| Call - T Rowe Price Group, Inc.        | 120  | 2019/10/9 | 7,840  | (470,412)      | (73,590)       |
| Call - Texas Instruments, Inc.         | 133  | 2019/10/9 | 6,620  | (776,065)      | (537,459)      |
| Call - TJX Cos, Inc.                   | 58   | 2019/10/9 | 15,360 | (1,046,918)    | (274,995)      |
| Call - Tractor Supply Co.              | 110  | 2019/10/9 | 8,260  | (540,885)      | (14)           |
| Call - Union Pacific Corp.             | 171  | 2019/10/9 | 5,020  | (1,165,171)    | (103,717)      |
| Call - UnitedHealth Group, Inc.        | 240  | 2019/10/9 | 3,430  | (753,970)      | (23,086)       |
| Call - Visa, Inc.                      | 191  | 2019/10/9 | 4,870  | (799,882)      | (1,944)        |
| Call - Vistra Energy Corp.             | 27   | 2019/10/9 | 33,260 | (548,671)      | (554,046)      |
| Call - Walgreens Boots Alliance, Inc.  | 55   | 2019/10/9 | 16,170 | (860,480)      | (1,689,489)    |
| Call - Waters Corp.                    | 229  | 2019/10/9 | 4,010  | (856,952)      | (863,561)      |
| Call - Wells Fargo & Co.               | 49   | 2019/10/9 | 18,150 | (1,058,135)    | (3,013,093)    |
| Call - Western Union Co.               | 24   | 2019/10/9 | 39,070 | (487,255)      | (692,564)      |
| Call - Williams-Sonoma, Inc.           | 68   | 2019/10/9 | 12,790 | (1,284,418)    | (1,672,092)    |
|  |      |           |        | ¥ (71,852,717) | ¥ (74,043,448) |

B R L オーバーレイ & カバードコール・クラスの2019年9月30日現在の売建オプション残高 (純資産の-0.1%)

| 銘柄  | 行使価格 | 満期日       | 契約数         | プレミアム          | 評価額            |
|---|------|-----------|-------------|----------------|----------------|
| Call - OTC Brazilian Real versus Japanese Yen | 26   | 2019/10/9 | 148,500,000 | ¥ (59,547,164) | ¥ (17,315,221) |

U S D カバードコール・クラスの2019年9月30日現在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 | 107  | 2019/10/9 | 11,500,000 | ¥ (8,904,414) | ¥ (12,472,125) |

B R L オーバーレイ & カバードコール・クラスの2019年9月30日現在の外国為替先渡契約 (純資産の-0.8%)

| 買い 取引相手                    | 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 Morgan Stanley & Co. | 297,000,000 | 2019/10/16 | U S D | 72,521,274 | ¥ 27,849,613 | ¥ (167,314,514) | ¥ (139,464,901) |
|                            |             |            |       |            | ¥ 27,849,613 | ¥ (167,314,514) | ¥ (139,464,901) |

通貨の略称：

|       |   |          |
|-------|---|----------|
| B R L | - | ブラジル・レアル |
| 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 $\alpha$ プレミアム（毎月分配型／年2回決算型））が投資対象としている「ダイワ・マネーアセット・マザーファンド」の決算日（2019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、2020年10月19日現在におけるダイワ・マネーアセット・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

### ■ダイワ・マネーアセット・マザーファンドの主要な売買銘柄

2020年4月21日～2020年10月19日における主要な売買銘柄はありません。

### ■組入資産明細表

2020年10月19日現在、有価証券等の組み入れはありません。



# ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

## 運用報告書 第8期 (決算日 2019年12月9日)

(作成対象期間 2018年12月11日～2019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。

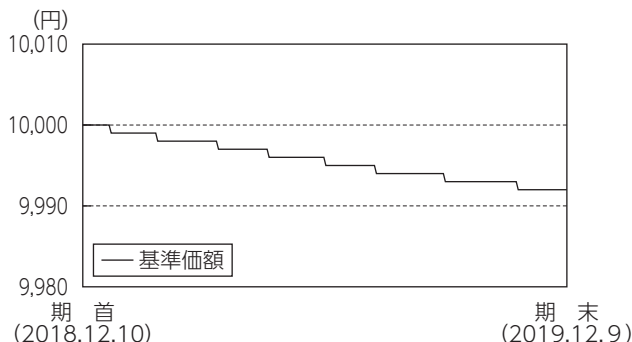
|        |                           |
|--------|---------------------------|
| 運用方針   | 安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。 |
| 主要投資対象 | 円建ての債券                    |
| 株式組入制限 | 純資産総額の10%以下               |

## 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 |       | 公 社 債 組 入 比 率 |
|-----------------|--------|-------|---------------|
|                 | 騰 落 率  | 騰 落 率 |               |
| (期首)2018年12月10日 | 円      | %     | %             |
|                 | 10,000 | -     | -             |
| 12月末            | 10,000 | 0.0   | -             |
| 2019年1月1月末      | 9,999  | △0.0  | -             |
| 2月末             | 9,998  | △0.0  | -             |
| 3月末             | 9,997  | △0.0  | -             |
| 4月末             | 9,997  | △0.0  | -             |
| 5月末             | 9,996  | △0.0  | -             |
| 6月末             | 9,995  | △0.1  | -             |
| 7月末             | 9,994  | △0.1  | -             |
| 8月末             | 9,994  | △0.1  | -             |
| 9月末             | 9,993  | △0.1  | -             |
| 10月末            | 9,993  | △0.1  | -             |
| 11月末            | 9,992  | △0.1  | -             |
| (期末)2019年12月9日  | 9,992  | △0.1  | -             |

(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：10,000円 期末：9,992円 騰落率：△0.1%

【基準価額の主な変動要因】

短期の国債やコール・ローン等の利回りがマイナス圏で推移したことなどから、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○国内短期金融市況

当作成期を通じて、日銀は長短金利操作付き量的・質的金融緩和を維持しました。この金融政策を背景に、国庫短期証券（3カ月物）の利回りおよび無担保コール翌日物金利はマイナス圏で推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

流動性や資産の安全性に配慮し、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および参考指数を設けておりません。

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

| 項 目            | 当 期      |
|----------------|----------|
| 売買委託手数料        | -円       |
| 有価証券取引税        | -        |
| その他費用<br>(その他) | 2<br>(2) |
| 合 計            | 2        |

(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

公 社 債

(2018年12月11日から2019年12月9日まで)

|   |      | 買 付 額  | 売 付 額    |
|---|------|--------|----------|
| 国 |      | 千円     | 千円       |
| 内 | 国債証券 | 40,000 | (40,000) |

(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

(2018年12月11日から2019年12月9日まで)

|                      |   | 当 期          |     |
|----------------------|---|--------------|-----|
|                      |   | 買 付          | 売 付 |
| 銘                    | 柄 | 金 額          | 柄   |
| 801 国庫短期証券 2019/3/18 |   | 千円<br>40,000 | 千円  |

(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

当作成期末における有価証券等の組み入れはありません。

■投資信託財産の構成

2019年12月9日現在

| 項 目          | 当 期 末     |       |
|--------------|-----------|-------|
|              | 評 価 額     | 比 率   |
|              | 千円        | %     |
| コール・ローン等、その他 | 7,324,100 | 100.0 |
| 投資信託財産総額     | 7,324,100 | 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

2019年12月9日現在

| 項 目              | 当 期 末          |
|------------------|----------------|
| (A) 資産           | 7,324,100,953円 |
| コール・ローン等         | 7,324,100,953  |
| (B) 負債           | 44,082         |
| その他未払費用          | 44,082         |
| (C) 純資産総額(A - B) | 7,324,056,871  |
| 元本               | 7,329,994,437  |
| 次期繰越損益金          | △ 5,937,566    |
| (D) 受益権総口数       | 7,329,994,437口 |
| 1万口当り基準価額(C / D) | 9,992円         |

\* 期首における元本額は9,018,625,641円、当作成期間中における追加設定元本額は4,065,530,242円、同解約元本額は5,754,161,446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フットロプレミアム (毎月分配型) 219,583円、通貨選択型ダイワ米国株主還元株αフットロプレミアム (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D Bモメンタム戦略ファンド (為替ヘッジあり) 6,592,748円、ダイワD Bモメンタム戦略ファンド (為替ヘッジなし) 10,288,683円、ダイワ/パリュール・パートナーズ・チャイナ・イノベーター・ファンド10,000円、ダイワ/N B・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/N B・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、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118,909,472円、ダイワ日本株式インデックス・ファンドーシフト11 Ver 6 - 1,052,878,511円、ダイワ日本株式インデックス・ファンドーシフト11 Ver 7 - 1,327,444,782円、ダイワ日本株式インデックス・ファンドーシフト11 Ver 4 - 858,767,992円、ダイワ日本株式インデックス・ファンドーシフト11 Ver 5 - 3,405,863,412円、ダイワ円債セレクト・マネーコース504,712,528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1,490,665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497,633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994,307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397,742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/N B・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり (毎月分配型) 1,235円、ダイワ/N B・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジなし (毎月分配型) 1,598円、通貨選択型 ダイワ/N B・米国債券戦略ファンド 日本円コース (毎月分配型) 1,544円、通貨選択型ダイワ/N B・米国債券戦略ファンド 通貨セレクトコース (毎月分配型) 1,984円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,992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5,937,566円です。

■損益の状況

当期 自2018年12月11日 至2019年12月9日

| 項 目                   | 当 期         |
|-----------------------|-------------|
| (A) 配当等収益             | △4,832,170円 |
| 受取利息                  | 2,318       |
| その他収益金                | 4           |
| 支払利息                  | △4,834,492  |
| (B) その他費用             | △1,752,564  |
| (C) 当期損益金(A + B)      | △6,584,734  |
| (D) 前期繰越損益金           | 119,826     |
| (E) 解約差損益金            | 2,559,971   |
| (F) 追加信託差損益金          | △2,032,629  |
| (G) 合計(C + D + E + F) | △5,937,566  |
| 次期繰越損益金(G)            | △5,937,566  |

(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。