

ダイワ米国株主還元株ファンド

運用報告書(全体版)

第8期

(決算日 2019年10月18日)

(作成対象期間 2019年4月19日～2019年10月18日)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	約5年間(2015年10月20日～2020年10月16日)	
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	当ファンド	イ. ケイマン籍の外国投資信託「UBS(CAY)USトータル・イールド・ファンド(USトータル・イールド・クラス)」の受益証券(円建) ロ. ダイワ・マネーアセット・マザーファンドの受益証券
	ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	円建ての債券
組入制限	当ファンドの投資信託証券組入上限比率	無制限
	マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、継続的に株主還元を行なう米国企業の株式へ投資することで、信託財産の成長をめざしております。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/>

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			MSCI米国指数 (配当込み、円換算)		公社債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
4 期末 (2017年10月18日)	10,814	300	11.2	12,279	13.0	—	98.8	17,406
5 期末 (2018年4月18日)	11,018	0	1.9	12,541	2.1	—	98.0	13,496
6 期末 (2018年10月18日)	11,646	200	7.5	13,788	9.9	—	96.9	11,782
7 期末 (2019年4月18日)	11,957	100	3.5	14,323	3.9	—	98.0	10,846
8 期末 (2019年10月18日)	11,524	0	△ 3.6	14,487	1.1	—	97.6	9,080

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) MSCI米国指数 (配当込み、円換算) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCI米国指数 (配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。MSCI米国指数 (配当込み、米ドルベース) は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

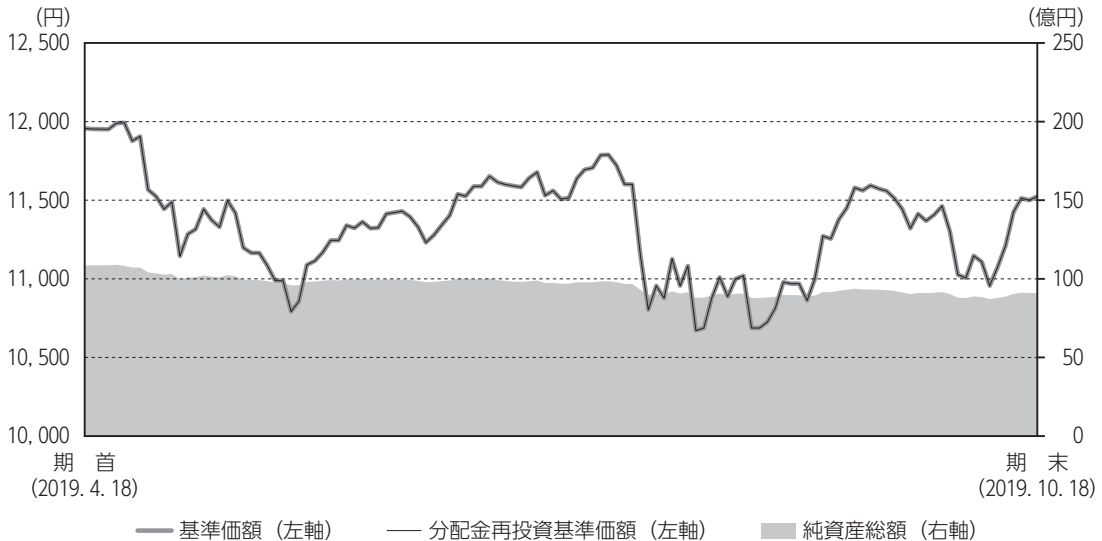
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) および債券先物を除きます。



運用経過

基準価額等の推移について



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

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額・騰落率

期首：11,957円

期末：11,524円（分配金0円）

騰落率：△3.6%（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（トータル・イールド・クラス）に投資した結果、USトータル・イールド・ファンド（トータル・イールド・クラス）の下落が要因となり、基準価額は下落しました。USトータル・イールド・ファンド（トータル・イールド・クラス）については、米国企業の株式へ投資した結果、米ドルが対円で下落したことがマイナス要因となりました。米国株式の寄与は軽微でした。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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

ダイワ米国株主還元株ファンド

年 月 日	基 準 価 額		M S C I 米 国 指 数 (配当込み、円換算)		公 社 債 組入比率	投 資 信 託 受 益 証 券 組入比率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2019年4月18日	11,957	—	14,323	—	—	98.0
4月末	11,877	△ 0.7	14,426	0.7	—	98.5
5月末	10,988	△ 8.1	13,473	△ 5.9	—	99.0
6月末	11,343	△ 5.1	13,950	△ 2.6	—	98.3
7月末	11,721	△ 2.0	14,514	1.3	—	99.1
8月末	10,978	△ 8.2	13,819	△ 3.5	—	98.5
9月末	11,407	△ 4.6	14,193	△ 0.9	—	99.6
(期末)2019年10月18日	11,524	△ 3.6	14,487	1.1	—	97.6

(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. 4. 19 ~ 2019. 10. 18)

米国株式市況

米国株式市場は上昇しました。

当作成期の序盤は、通商問題をめぐる米中の対立などを嫌気して、米国株式市場は下落基調となりました。しかし2019年6月に入り、パウエルF R B（米国連邦準備制度理事会）議長の金融緩和寄りの発言を手がかりに米国株式市場は反発し、さらに同月末の首脳会談で米中両国が貿易交渉の再開で合意すると、これを好感して株価は一段高となりました。8月に入り、トランプ米国大統領が対中追加関税第4弾の9月発動を表明するなど米中対立が再び激化したため、米国株式市場は一時急落したものの、米中通商協議の10月再開が報じられると反発に転じました。当作成期末にかけては、通商問題をめぐる動きや景気減速懸念、中東情勢の不安定化などが株価の重しとなる局面もありましたが、米中通商協議の進展などを好感して上昇しました。

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、米中貿易摩擦の長期化が懸念されたことに加え、F R B（米国連邦準備制度理事会）が景気に配慮する金融緩和寄りの姿勢を強めたことから、米ドル安が進行しました。さらに2019年8月には、トランプ米国大統領が対中追加関税第4弾の9月発動を表明したことを受けて、世界的な株安が進むなどリスク回避的な動きが強まったため、米ドルは対円で急落しました。当作成期の終盤は、米中通商協議への期待感や相対的に堅調な米国経済の動向などを背景に米ドルが徐々に値を戻し、下げ幅を幾分縮小しました。

前作成期末における「今後の運用方針」**当ファンド**

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

U S トータル・イールド・ファンド（トータル・イールド・クラス）

米国市場は、2018年末にF R B（米国連邦準備制度理事会）による利上げ姿勢や米中貿易摩擦問題が経済に与える影響を懸念して大きく下落した後、F R Bの利上げ姿勢の転換や米中貿易摩擦問

題の改善を織り込む形で、回復する展開となっています。当作成期においては、利益成長率の高い銘柄および設備投資を積極的に行っている銘柄と、自社株買いを含めた株主還元を積極的に行っている銘柄との間に、大きなパフォーマンス格差は見られませんでした。引き続き株主還元は米国株式市場において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。

■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

(2019. 4. 19 ~ 2019. 10. 18)

■当ファンド

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

■US トータル・イールド・ファンド（トータル・イールド・クラス）

現物株ポートフォリオについては、米国の大型・中型株の中から株主還元の積極性や持続性が優れた企業を選定し、セクター分散等を勘案した上で約100銘柄に等金額投資をして運用を行いました。当作成期中の株式組入比率はおおむね90%以上の高位を維持しました。業種構成は、引き続き配当利回りおよび自社株買い比率の高い金融、一般消費財・サービス、資本財・サービスの組み入れが高位となりました。一方で、株主還元比率が低い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。

■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、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

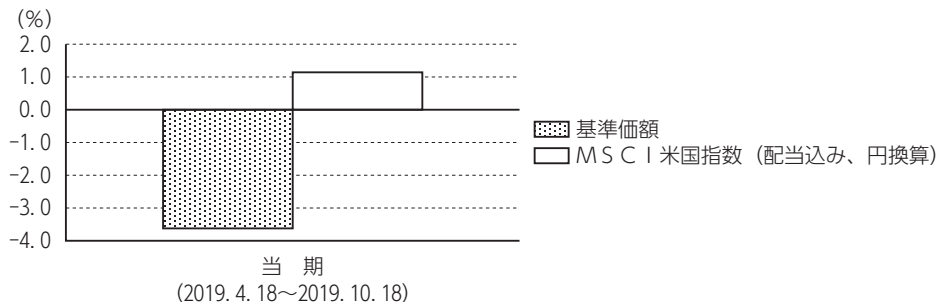
当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数（MSCI米国指数（配当込み、円換算））との騰落率の対比です。

当作成期のパフォーマンスは、参考指数のパフォーマンスを下回る結果となりました。

業種別では、エネルギーおよび金融における銘柄選択がパフォーマンスにプラス寄与となりました。一方、資本財・サービスのオーバーウエートおよび銘柄選択、情報技術や生活必需品における銘柄選択などがマイナス要因となりました。

個別銘柄では、医薬品卸売企業のマケッソンやディスカウントストアを展開するターゲットなどの株価が大きく上昇し、パフォーマンスにプラス寄与しました。一方、人材紹介会社のロバート・ハーフ・インターナショナル、レストランチェーンのザ・チーズケーキ・ファクトリー、農業用品小売りチェーンのトラクター・サプライなどは株価が下落し、パフォーマンスにマイナスの影響となりました。



分配金について

当作成期は、基準価額の水準等を勘案して、収益分配を見送らせていただきました。

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 4月19日 ～2019年10月18日	
当期分配金（税込み）	（円）	—
対基準価額比率	（％）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	2,121

（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。



今後の運用方針

■ 当ファンド

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

■ USトータル・イールド・ファンド（トータル・イールド・クラス）

米国は、安定した雇用・消費の増加に支えられた景気拡大を受け、主要株価指数は堅調に推移してきましたが、米中貿易摩擦問題が実体経済を減速させる懸念とFRB（米国連邦準備制度理事会）による予防的利下げが景気を下支えする期待が交錯し、株価はボックス圏での推移となりました。当作成期においては、M&A（企業の合併・買収）に積極的な銘柄に注目が集まる展開となりましたが、企業の潤沢な手元流動性を考えると、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。

■ 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 (2019. 4. 19~2019. 10. 18)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	75円	0.663%	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11,329円です。
(投 信 会 社)	(25)	(0.216)	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)	(49)	(0.433)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 銀 行)	(2)	(0.014)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	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	0.667	

(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。

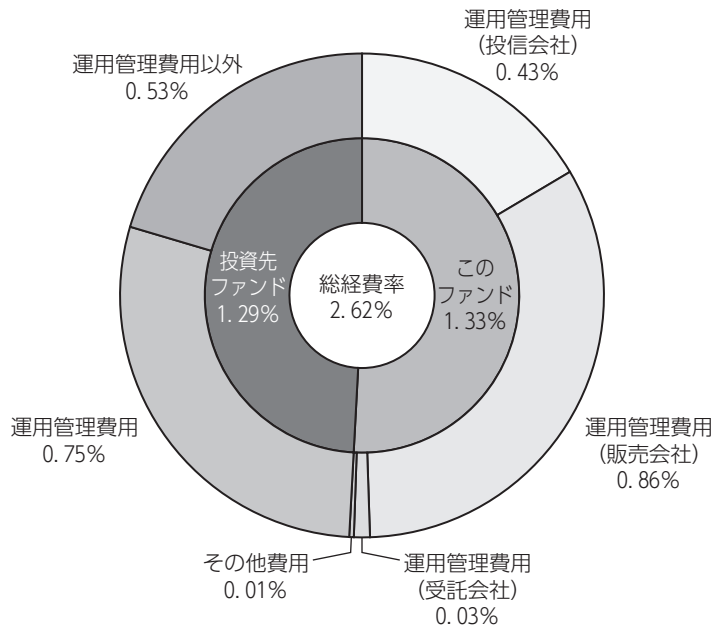
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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2.62%です。



総経費率 (① + ② + ③)	2.62%
①このファンドの費用の比率	1.33%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.75%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.53%

(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

(2019年4月19日から2019年10月18日まで)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国 (邦貨建)	千口 3,003.71431	千円 295,520	千口 14,253.6791	千円 1,420,000

(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

(2019年4月19日から2019年10月18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 FUND US TOTAL YIELD UNIT (ケイマン諸島)	14,253.6791	1,420,000	99

(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
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) UBS (CAY) US TOTAL YIELD FUND US TOTAL YIELD UNIT	千口 88,269.74558	千円 8,864,136	% 97.6

(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	36,730	36,730	36,704

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年10月18日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	8,864,136	96.5
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	36,704	0.4
コール・ローン等、その他	286,241	3.1
投資信託財産総額	9,187,082	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ファンド

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年10月18日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	9,187,082,311円
コール・ローン等	146,241,690
投資信託受益証券（評価額）	8,864,136,121
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド（評価額）	36,704,501
未収入金	139,999,999
(B) 負債	106,604,782
未払解約金	42,218,722
未払信託報酬	63,987,803
その他未払費用	398,257
(C) 純資産総額（A - B）	9,080,477,529
元本	7,879,766,075
次期繰越損益金	1,200,711,454
(D) 受益権総口数	7,879,766,075口
1万口当り基準価額（C / D）	11,524円

* 期首における元本額は9,070,826,371円、当作成期間中における追加設定元本額は177,537,589円、同解約元本額は1,368,597,885円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,524円です。

■損益の状況

当期 自 2019年4月19日 至 2019年10月18日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	276,948,445円
受取配当金	276,982,768
受取利息	2
支払利息	△ 34,325
(B) 有価証券売買損益	△ 546,880,772
売買益	89,425,816
売買損	△ 636,306,588
(C) 信託報酬等	△ 64,400,388
(D) 当期損益金（A + B + C）	△ 334,332,715
(E) 前期繰越損益金	1,030,108,234
(F) 追加信託差損益金	504,935,935
（配当等相当額）	（ 428,666,988）
（売買損益相当額）	（ 76,268,947）
(G) 合計（D + E + F）	1,200,711,454
次期繰越損益金（G）	1,200,711,454
追加信託差損益金	504,935,935
（配当等相当額）	（ 428,666,988）
（売買損益相当額）	（ 76,268,947）
分配準備積立金	1,242,644,453
繰越損益金	△ 546,868,934

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

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

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

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	212,536,219円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	428,666,988
(d) 分配準備積立金	1,030,108,234
(e) 当期分配対象額（a + b + c + d）	1,671,311,441
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額（e - f）	1,671,311,441
(h) 受益権総口数	7,879,766,075口

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

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

当ファンド（ダイワ米国株主還元株ファンド）はケイマン籍の外国投資信託「UBS (CAY) USトータル・イールド・ファンド（USトータル・イールド・クラス）」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) 2019年10月18日時点で入手しうる直近の状況を掲載しております。

(円建て)

貸借対照表
2018年9月30日

資産

流動資産

金融資産（損益通算後の評価額）	¥	19,658,725,023
現金および現金同等物		819,340,075
未収：		
配当		10,776,205
資産合計		<u>20,488,841,303</u>

負債

流動負債

金融負債（損益通算後の評価額）		231,256,636
保管会社に対する支払		51,618
担保としてブローカーが保有する現金		74,790,000
未払：		
償還済み受益証券		370,000,000
投資運用会社報酬		115,294,272
専門家報酬		5,913,682
管理会社報酬		5,555,036
受託会社報酬		3,392,061
保管会社報酬		1,565,973
名義書換代理人報酬		505,538
その他の負債		10,009
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>808,334,825</u>
償還可能受益証券の保有者に帰属する純資産	¥	<u>19,680,506,478</u>

損益計算書

2018年9月30日に終了した年度

収益	
受取利息	¥ 3,188,800
配当収益	386,527,625
損益通算後ならびに外国為替取引後の金融資産および負債の評価額の純実現利益	2,874,827,602
損益通算後ならびに外国為替取引後の金融資産および負債の評価益の純変動	(319,810,680)
収益合計	<u>2,944,733,347</u>
費用	
投資運用会社報酬	115,294,273
管理会社報酬	24,919,969
保管会社報酬	5,503,371
専門家報酬	5,438,763
取引費用	4,405,192
名義書換代理人報酬	3,520,799
受託会社報酬	1,966,198
その他費用	649,509
費用合計	<u>161,698,074</u>
営業利益	<u>2,783,035,273</u>
金融費用	
償却可能受益証券の保有者への分配金	(1,908,410,463)
分配後および税引前利益	874,624,810
源泉徴収税	(106,391,073)
運用の結果生じた償却可能受益証券の保有者に帰属する純資産の増加額	<u>¥ 768,233,737</u>

投資明細表
2018年9月30日

株数	銘柄名	純資産に 占める 割合(%)	評価額
	普通株 (98.8%)		
	バミューダ (1.0%)		
	保険 (1.0%)		
40,985	Aspen Insurance Holdings, Ltd.	1.0	¥ 194,590,752
	バミューダ合計		194,590,752
	アイルランド (1.0%)		
	コンピューター (1.0%)		
10,128	Accenture Plc. Class A	1.0	195,796,184
	アイルランド合計		195,796,184
	英国 (1.0%)		
	保険 (1.0%)		
11,200	Aon Plc.	1.0	195,631,531
	英国合計		195,631,531
	米国 (95.8%)		
	広告 (1.0%)		
24,351	Omnicom Group, Inc.	1.0	188,137,082
	航空宇宙・防衛 (3.0%)		
4,729	Boeing Co.	1.0	199,763,651
8,340	Raytheon Co.	1.0	195,768,787
18,701	Spirit AeroSystems Holdings, Inc. Class A	1.0	194,721,110
			590,253,548
	農業 (1.0%)		
28,873	Altria Group, Inc.	1.0	197,789,036
	航空 (2.0%)		
29,954	Delta Air Lines, Inc.	1.0	196,756,457
27,860	Southwest Airlines Co.	1.0	197,621,654
			394,378,111
	アパレル (1.0%)		
20,181	NIKE, Inc. Class B	1.0	194,200,169
	自動車部品 (0.9%)		
10,331	Lear Corp.	0.9	170,149,759
	銀行 (9.7%)		
32,650	Bank of New York Mellon Corp.	0.9	189,098,974
35,032	BB&T Corp.	1.0	193,145,982
60,611	Fifth Third Bancorp	1.0	192,215,249
14,945	JPMorgan Chase & Co.	1.0	191,549,036
10,273	M&T Bank Corp.	1.0	191,994,928
34,975	PacWest Bancorp	1.0	189,296,072
12,053	PNC Financial Services Group, Inc.	0.9	186,449,555
88,890	Regions Financial Corp.	0.9	185,272,068
32,021	US Bancorp	1.0	192,075,527
32,138	Wells Fargo & Co.	1.0	191,864,744
			1,902,962,135

ダイワ米国株主還元株ファンド

株数	銘柄名	純資産に 占める 割合(%)	評価額
	飲料 (2.0%)		
7,966	Constellation Brands, Inc. Class A	1.0	195,096,877
29,548	Monster Beverage Corp.	1.0	195,599,891
			<hr/> 390,696,768
	バイオテクノロジー (1.0%)		
8,546	Amgen, Inc.	1.0	201,215,863
	化学 (2.0%)		
16,702	LyondellBasell Industries NV Class A	1.0	194,471,376
15,352	PPG Industries, Inc.	1.0	190,296,189
			<hr/> 384,767,565
	商業サービス (2.0%)		
3,043	Graham Holdings Co. Class B	1.0	200,228,759
24,532	Robert Half International, Inc.	1.0	196,111,560
			<hr/> 396,340,319
	コンピューター (4.0%)		
26,570	Amdocs, Ltd.	1.0	199,124,565
7,701	Apple, Inc.	1.0	197,458,857
23,059	Cognizant Technology Solutions Corp. Class A	1.0	202,067,922
11,389	International Business Machines Corp.	1.0	195,608,211
			<hr/> 794,259,555
	化粧品・パーソナルケア (1.0%)		
20,845	Procter & Gamble Co.	1.0	197,061,947
	総合金融サービス (3.9%)		
3,695	BlackRock, Inc. Class A	1.0	197,815,583
21,944	Discover Financial Services	1.0	190,552,328
21,847	Intercontinental Exchange, Inc.	0.9	185,838,895
11,440	Visa, Inc. Class A	1.0	195,028,804
			<hr/> 769,235,610
	電子部品 (1.0%)		
21,989	Emerson Electric Co.	1.0	191,267,780
	電機 (2.0%)		
37,230	Avnet, Inc.	1.0	189,322,009
47,371	Corning, Inc.	1.0	189,936,413
			<hr/> 379,258,422
	環境制御 (1.0%)		
22,959	Republic Services, Inc. Class A	1.0	189,482,600
	食品 (2.9%)		
46,909	Conagra Brands, Inc.	0.9	180,997,550
59,672	Kroger Co.	1.0	197,303,039
39,041	Mondelez International, Inc. Class A	1.0	190,504,913
			<hr/> 568,805,502
	ヘルスケアサービス (2.0%)		
8,492	Cigna Corp.	1.0	200,870,412
5,126	Humana, Inc.	1.0	197,098,768
			<hr/> 397,969,180
	住宅建設 (0.9%)		
666	NVR, Inc.	0.9	186,910,112

株数	銘柄名	純資産に 占める 割合(%)	評価額
	保険 (7.9%)		
36,201	Aflac, Inc.	1.0	193,546,686
17,206	Allstate Corp.	1.0	192,893,701
41,200	Assured Guaranty, Ltd.	1.0	197,623,812
34,503	Loews Corp.	1.0	196,852,535
35,961	MetLife, Inc.	1.0	190,833,919
77,077	Old Republic International Corp.	1.0	195,932,220
19,540	Torchmark Corp.	0.9	192,404,195
13,386	Travelers Cos, Inc.	1.0	197,217,412
			<hr/> 1,557,304,480
	インターネット (1.0%)		
8,694	F5 Networks, Inc.	1.0	196,928,840
	宿泊施設 (2.1%)		
21,970	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	1.0	201,583,453
22,757	Hyatt Hotels Corp. Class A	1.1	205,728,514
			<hr/> 407,311,967
	総合機械 (2.0%)		
19,010	Dover Corp.	1.0	191,158,474
9,180	Rockwell Automation, Inc.	1.0	195,529,032
			<hr/> 386,687,506
	メディア (1.9%)		
45,205	Comcast Corp. Class A	0.9	181,816,534
15,059	Walt Disney Co.	1.0	200,023,120
			<hr/> 381,839,654
	その他製造 (2.9%)		
8,089	3M Co.	1.0	193,598,041
13,566	Carlisle Cos, Inc.	0.9	187,680,899
19,700	Eaton Corp. Plc.	1.0	194,069,170
			<hr/> 575,348,110
	石油・ガス (2.8%)		
20,119	Marathon Petroleum Corp.	0.9	182,748,770
14,895	Phillips 66	1.0	190,705,168
14,552	Valero Energy Corp.	0.9	188,016,111
			<hr/> 561,470,049
	医薬品 (1.9%)		
17,462	AbbVie, Inc.	0.9	187,591,980
39,076	Pfizer, Inc.	1.0	195,602,376
			<hr/> 383,194,356
	不動産投資信託 (REIT) (1.0%)		
8,540	Public Storage	1.0	195,584,303
	小売 (16.1%)		
22,326	Best Buy Co., Inc.	1.0	201,248,918
33,232	Cheesecake Factory, Inc.	1.0	202,095,117
7,346	Costco Wholesale Corp.	1.0	195,982,790
16,150	Dollar General Corp.	1.0	200,499,671
35,678	Foot Locker, Inc.	1.0	206,595,714

ダイワ米国株主還元株ファンド

株数	銘柄名	純資産に 占める 割合(%)	評価額
63,313	Gap, Inc.	1.1	207,472,091
8,377	Home Depot, Inc.	1.0	197,103,542
10,283	McDonald's Corp.	1.0	195,393,806
18,057	Ross Stores, Inc.	1.0	203,254,527
30,073	Starbucks Corp.	1.0	194,156,439
19,927	Target Corp.	1.0	199,655,242
15,511	TJX Cos, Inc.	1.0	197,358,730
18,931	Tractor Supply Co.	1.0	195,417,228
23,888	Walgreens Boots Alliance, Inc.	1.0	197,800,914
25,908	Williams-Sonoma, Inc.	1.0	193,398,196
19,038	Yum! Brands, Inc.	1.0	196,586,620
			3,184,019,545
	半導体 (5.0%)		
7,109	Broadcom, Inc.	1.0	199,228,492
36,891	Intel Corp.	1.0	198,157,592
10,997	Lam Research Corp.	1.0	189,487,594
19,007	Skyworks Solutions, Inc.	1.0	195,834,731
16,050	Texas Instruments, Inc.	1.0	195,593,878
			978,302,287
	造船 (1.0%)		
6,689	Huntington Ingalls Industries, Inc.	1.0	194,561,915
	ソフトウェア (2.0%)		
33,085	Oracle Corp.	1.0	193,760,400
23,211	Paychex, Inc.	1.0	194,172,435
			387,932,835
	通信 (1.0%)		
35,303	Cisco Systems, Inc.	1.0	195,081,206
	運輸 (2.9%)		
23,338	CSX Corp.	1.0	196,295,197
22,380	Expeditors International of Washington, Inc.	0.9	186,915,632
10,617	Union Pacific Corp.	1.0	196,361,895
			579,572,724
	米国合計		18,850,280,840
	普通株合計 (簿価 ¥17,279,740,244)		¥ 19,436,299,307

U S トータル・イールド・クラスの2018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 - 3M Co.	218	2018/10/16	2,640	¥ (319,460)	¥ (132,554)
Call - AbbVie, Inc.	96	2018/10/16	5,440	(235,865)	(390,590)
Call - Accenture Plc.	178	2018/10/16	3,140	(541,184)	(6,563)
Call - Altria Group, Inc.	65	2018/10/16	8,960	(218,597)	(62,513)
Call - Apple, Inc.	225	2018/10/16	2,510	(670,669)	(1,129,932)
Call - Avnet, Inc.	50	2018/10/16	12,250	(234,330)	(8,436)
Call - Best Buy Co., Inc.	83	2018/10/16	6,920	(241,582)	(216,684)
Call - BlackRock, Inc.	497	2018/10/16	1,150	(247,213)	(181,087)
Call - Boeing Co.	382	2018/10/16	1,460	(270,705)	(499,359)
Call - Broadcom, Inc.	252	2018/10/16	2,320	(511,207)	(741,910)
Call - Cheesecake Factory, Inc.	55	2018/10/16	10,360	(857,405)	(630,776)
Call - Comcast Corp.	40	2018/10/16	14,100	(176,433)	(6,422)
Call - Conagra Brands, Inc.	40	2018/10/16	14,550	(275,221)	(114)
Call - Constellation Brands, Inc.	220	2018/10/16	2,580	(891,479)	(970,756)
Call - Corning, Inc.	36	2018/10/16	14,780	(439,113)	(133,014)
Call - Costco Wholesale Corp.	242	2018/10/16	2,380	(602,490)	(474,547)
Call - Delta Air Lines, Inc.	62	2018/10/16	9,730	(347,330)	(230,061)
Call - Expeditors International of Washington, Inc.	76	2018/10/16	6,940	(325,456)	(145,431)
Call - F5 Networks, Inc.	209	2018/10/16	2,820	(197,276)	(28,136)
Call - Foot Locker, Inc.	50	2018/10/16	11,770	(682,979)	(2,635,465)
Call - Gap, Inc.	29	2018/10/16	19,750	(450,561)	(1,449,853)
Call - Hilton Worldwide Holdings, Inc.	82	2018/10/16	6,850	(384,021)	(704,364)
Call - Home Depot, Inc.	218	2018/10/16	2,590	(313,149)	(100,654)
Call - Huntington Ingalls Industries, Inc.	271	2018/10/16	2,160	(438,175)	(107,669)
Call - JPMorgan Chase & Co.	119	2018/10/16	4,630	(178,798)	(101,000)
Call - Kroger Co.	31	2018/10/16	19,740	(408,647)	(193,731)
Call - Lam Research Corp.	165	2018/10/16	3,430	(502,051)	(335,493)
Call - Lear Corp.	166	2018/10/16	3,220	(308,338)	(35,332)
Call - Marathon Petroleum Corp.	90	2018/10/16	6,530	(209,263)	(60,914)
Call - Mondelez International, Inc.	45	2018/10/16	12,110	(238,588)	(103,866)
Call - Monster Beverage Corp.	62	2018/10/16	9,210	(249,214)	(85,214)
Call - NIKE, Inc.	88	2018/10/16	6,570	(934,203)	(237,262)
Call - Omnicom Group, Inc.	72	2018/10/16	7,950	(340,405)	(336,603)
Call - Oracle Corp.	50	2018/10/16	11,140	(429,447)	(1,703,716)
Call - PNC Financial Services Group, Inc.	147	2018/10/16	3,900	(187,186)	(39,858)
Call - PPG Industries, Inc.	117	2018/10/16	4,760	(423,350)	(95,574)
Call - Rockwell Automation, Inc.	200	2018/10/16	2,860	(459,290)	(36,052)
Call - Skyworks Solutions, Inc.	91	2018/10/16	6,250	(475,346)	(1,255,807)
Call - Southwest Airlines Co.	68	2018/10/16	9,180	(217,880)	(34,929)
Call - Spirit AeroSystems Holdings, Inc.	93	2018/10/16	6,270	(413,551)	(697,662)
Call - Starbucks Corp.	57	2018/10/16	9,900	(279,561)	(1,007,777)
Call - Target Corp.	92	2018/10/16	6,470	(290,842)	(254,641)
Call - Texas Instruments, Inc.	110	2018/10/16	5,200	(275,924)	(627,749)
Call - Tractor Supply Co.	93	2018/10/16	6,270	(437,005)	(551,460)
Call - Walgreens Boots Alliance, Inc.	75	2018/10/16	7,940	(397,591)	(924,711)
Call - Walt Disney Co.	113	2018/10/16	5,020	(308,832)	(2,504,686)
Call - Wells Fargo & Co.	57	2018/10/16	10,020	(282,950)	(62,974)
Call - Williams-Sonoma, Inc.	71	2018/10/16	8,080	(580,673)	(803,698)
				¥ (18,700,835)	¥ (23,077,599)

ダイワ米国株主還元株ファンド

B R L オーバーレイ & カバードコール・クラスの2018年9月30日現在の売建オプション残高 (純資産の-0.6%)

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	27	2018/10/16	81,000,000	¥ (65,979,360) ¥	(119,443,388)

U S D カバードコール・クラスの2018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 United States Dollar versus Japanese Yen	112	2018/10/16	12,800,000	¥ (8,491,770) ¥	(17,417,578)

B R L オーバーレイ & カバードコール・クラスの2018年9月30日現在の外国為替先渡契約 (純資産の0.7%)

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 State Street Bank and Trust Co.	162,000,000	2018/10/23	U S D	39,166,385	¥ 222,425,716	¥ (71,318,071) ¥	¥ 151,107,645
					¥ 222,425,716	¥ (71,318,071) ¥	¥ 151,107,645

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

<補足情報>

当ファンド（ダイワ米国株主還元株ファンド）が投資対象としている「ダイワ・マネーアセット・マザーファンド」の決算日（2018年12月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2019年10月18日）現在におけるダイワ・マネーアセット・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・マネーアセット・マザーファンドの主要な売買銘柄

2019年4月19日～2019年10月18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

2019年10月18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7期（決算日 2018年12月10日）

（作成対象期間 2017年12月12日～2018年12月10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いません。
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

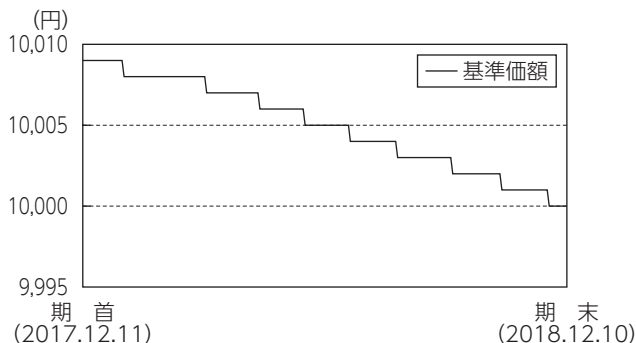
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<http://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)2017年12月11日	円	%	%
12月11日	10,009	-	-
12月31日	10,009	0.0	-
2018年1月31日	10,008	△0.0	-
2月28日	10,008	△0.0	0.5
3月31日	10,007	△0.0	-
4月30日	10,006	△0.0	-
5月31日	10,005	△0.0	-
6月30日	10,005	△0.0	-
7月31日	10,004	△0.0	-
8月31日	10,003	△0.1	-
9月30日	10,002	△0.1	-
10月31日	10,001	△0.1	-
11月30日	10,000	△0.1	-
(期末)2018年12月10日	10,000	△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：10,009円 期末：10,000円 騰落率：△0.1%

【基準価額の主な変動要因】

マイナス金利環境が継続したことなどから、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○国内短期金融市場

当作成期首より、日銀は長短金利操作付き量的・質的金融緩和を維持し、2018年7月には金融緩和継続のための枠組み強化を決定しました。このような日銀の金融政策を背景に、国庫短期証券（3カ月物）の利回りおよび無担保コール翌日物金利は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」

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行います。

◆ポートフォリオについて

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

◆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 (その他)	4 (4)
合 計	4

- (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) 項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況
公 社 債

(2017年12月12日から2018年12月10日まで)

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 180,001	千円 (180,000)

- (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

(2017年12月12日から2018年12月10日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘	柄 金 額	銘	柄 金 額
	千円		千円
723	国庫短期証券 2018/3/5		90,000
757	国庫短期証券 2018/8/13		50,000
731	国庫短期証券 2018/7/10		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) 単位未満は切捨て。

ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

■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

2018年12月10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	9,019,491	100.0
投資信託財産総額	9,019,491	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

2018年12月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	9,019,491,424円
コール・ローン等	9,019,491,424
(B) 負債	745,957
その他未払費用	745,957
(C) 純資産総額(A - B)	9,018,745,467
元本	9,018,625,641
次期繰越損益金	119,826
(D) 受益権総口数	9,018,625,641口
1万口当り基準価額(C/D)	10,000円

* 期首における元本額は17,399,953,390円、当作成期間中における追加設定元本額は2,846,717,287円、同解約元本額は11,228,045,036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クワトロプレミアム(毎月分配型) 219,583円、通貨選択型ダイワ米国株主還元株αクワトロプレミアム(年2回決算型) 24,953円、ダイワ米国株主還元株ツインαプレミアム(毎月分配型) 848,389円、ダイワ米国株主還元株ツインαプレミアム(年2回決算型) 66,873円、ダイワ米国株主還元株ファンド36,730,213円、ダイワDB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DB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/バリュー・パートナーズ・チャイナ・インベーター・ファンド10,000円、ダイワ/NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり(年1回決算型) 4,995円、ダイワ/NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジなし(年1回決算型) 4,995円、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14,873,813円、ダイワ日本株式インデックス・ファンドーシフト11 Ver 3 - 858,588,190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 - 2,475,152,803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 - 828,595,357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 - 1,078,808,907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 - 2,095,808,384円、ダイワ円債セレクト マネーコース1,605,380,447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/NB・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/NB・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/NB・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/NB・米国債券戦略ファ

ンド 通貨セレクトコース(毎月分配型) 1,984円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,000円です。

■損益の状況

当期 自2017年12月12日 至2018年12月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 5,977,479円
受取利息	2,652
支払利息	△ 5,980,131
(B) その他費用	△ 4,966,849
(C) 当期損益金(A + B)	△ 10,944,328
(D) 前期繰越損益金	15,761,364
(E) 解約差損益金	△ 5,797,371
(F) 追加信託差損益金	1,100,161
(G) 合計(C + D + E + F)	119,826
次期繰越損益金(G)	119,826

(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。