

ダイワFEグローバル・バリュース株 ファンド（ダイワSMA専用）

運用報告書（全体版） 第5期

（決算日 2015年5月19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／内外／資産複合	
信託期間	約10年間（2010年6月4日～2020年5月19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	1．ケイマン籍の外国投資信託「ファースト・イーグル・グローバル・バリュース・マスター・ファンド」の受益証券（米ドル建） 2．ダイワ・マネー・マザーファンドの受益証券
	ダイワ・マネー・マザーファンド	本邦通貨表示の公社債
当ファンドの運用方法	①主として、「ファースト・イーグル・グローバル・バリュース・マスター・ファンド」（以下「マスターファンド」といいます。）の受益証券を通じて、割安と判断される世界の株式等に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。 ②当ファンドは、マスターファンドとダイワ・マネー・マザーファンドを投資対象ファンドとするファンド・オブ・ファンズです。通常の状態、マスターファンドへの投資割合を信託財産の純資産総額の90％程度以上とすることを基本とします。 ③為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。	
マザーファンドの運用方法	邦貨建資産の組入れにあたっては、取得時に第二位（A－2格相当）以上の短期格付であり、かつ残存期間が1年未満の短期債、コマーシャル・ペーパーに投資することを基本とします。	
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30％以下
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益とし、原則として、配当等収益の中から分配します。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。	

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワFEグローバル・バリュース株ファンド（ダイワSMA専用）」は、このたび、第5期の決算を行ないました。

ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先（コールセンター）

TEL 0120-106212

（営業日の9：00～17：00）

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

■最近５期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			MSCIワールド指数 (配当込み、円換算)		公 社 債 率 組 入 比 率	投 資 信 託 受 益 証 入 証 比 率	純 資 産 総 額
	税 込 分 配	み 金	期 騰 落 中 率	(参考指数)	期 騰 落 中 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
1 期末 (2011年 5 月 19 日)	10,660	0	6.6	11,091	10.9	0.2	98.6	26,164
2 期末 (2012年 5 月 21 日)	9,798	0	△ 8.1	9,721	△12.4	0.2	98.4	18,771
3 期末 (2013年 5 月 20 日)	15,375	0	56.9	16,677	71.6	0.1	98.9	20,427
4 期末 (2014年 5 月 19 日)	16,384	0	6.6	18,796	12.7	0.1	98.6	16,797
5 期末 (2015年 5 月 19 日)	20,141	0	22.9	24,416	29.9	0.1	98.1	14,890

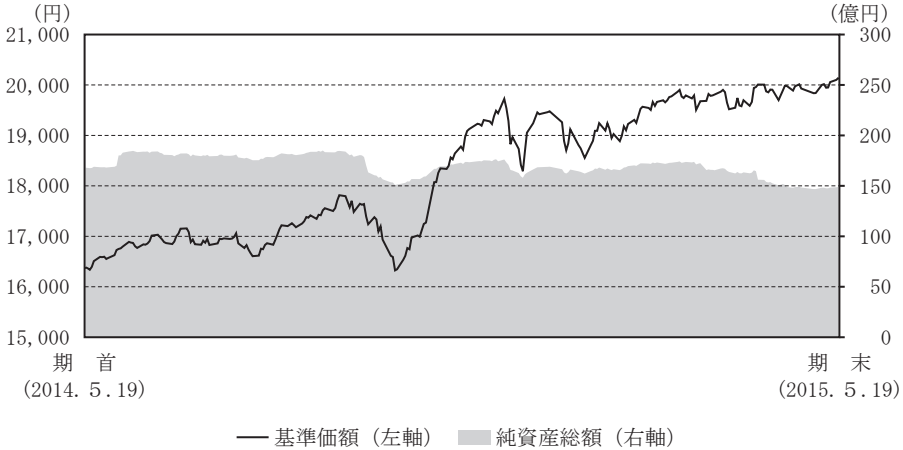
(注 1) MSCIワールド指数（配当込み、円換算）は、MSCI Inc.の承諾を得て、MSCIワールド指数（配当込み、米ドルベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。MSCIワールド指数は、MSCI Inc.が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。またMSCI Inc.は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(注 2) 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 3) 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 4) 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。

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		ＭＳＣＩワールド指数 (配 当 込 み 、 円 換 算)		公 社 債 率 組 入 比	投 資 信 託 受 益 証 券 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首) 2014年 5月19日	円 16,384	% —	18,796	% —	% 0.1	% 98.6
5月末	16,572	1.1	19,163	2.0	0.1	99.5
6月末	16,846	2.8	19,450	3.5	0.1	98.2
7月末	17,061	4.1	19,747	5.1	0.1	98.3
8月末	17,181	4.9	20,012	6.5	0.1	99.4
9月末	17,625	7.6	20,647	9.8	0.0	98.3
10月末	17,272	5.4	20,491	9.0	0.1	97.9
11月末	19,305	17.8	22,932	22.0	0.1	97.6
12月末	19,477	18.9	23,240	23.6	0.1	97.6
2015年 1月末	19,026	16.1	22,320	18.7	0.1	98.2
2月末	19,773	20.7	23,629	25.7	0.0	98.4
3月末	19,742	20.5	23,655	25.9	0.0	99.5
4月末	20,013	22.1	23,990	27.6	0.1	97.3
(期末) 2015年 5月19日	20,141	22.9	24,416	29.9	0.1	98.1

(注) 騰落率は期首比。

《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：16,384円 期末：20,141円 騰落率：22.9%

【基準価額の主な変動要因】

割安と判断される世界の株式等に投資した結果、先進国株式市況が上昇し、さらに為替相場が大幅に円安米ドル高となったことから、基準価額は大きく値上がりしました。

◆投資環境について

○先進国株式市況

先進国株式市況は上昇しました。期首から2014年7月中旬にかけては、ＥＣＢ（欧州中央銀行）による追加金融緩和策の実施やＦＯＭＣ（米国連邦公開市場委員会）において緩和的な金融政策の継続が確認されたことなどを背景に、上昇する展開となりました。7月下旬から8月上旬には、中東およびウクライナの情勢懸念の高まりなどを背景に下落しました。ただし、その後はウクライナ情勢の緊張緩和などにより上昇しました。9月下旬から10月中旬にかけては、ＩＭＦ（国際通貨基金）による世界経済の成長率予想の引下げやエボラ出血熱の感染拡大懸念を背景とした世界経済不安を材料に大きく下落する場面もありましたが、11月末にかけては、発表された欧米の経済指標がおおむね良好であったこと、ＥＣＢの追加金融緩和期待、日銀による予想外の追加金融緩和の実施、中国の利下げ決定などを背景に上昇しました。12月から2015年1月末にかけては、原油価格やロシア・ルーブルの急落、またギリシャでの政局不安が浮上したことを背景に投資家のリスク回避姿勢が高まったことを受けて下落しました。2月から期末にかけては、原油価格の下げ止まり、ウクライナやギリシャをめぐる懸念の後退、中国の追加緩和などを材料に上昇しました。

○為替相場

為替相場は大幅な円安米ドル高となりました。米ドル円相場は、期首から2014年8月上旬まではば横ばいで推移しました。8月中旬から9月末は、米国の早期利上げ観測が強まる中、米国の政府高官が米ドル高容認発言を行なったこともあ

り、大きく円安米ドル高となりました。10月上旬から中旬にかけては、世界景気の減速懸念や米ドル高が米国経済に及ぼす悪影響についての懸念が市場で広がり、円安幅を縮小する展開となりました。10月下旬から12月上旬までは、米国の量的金融緩和終了の決定や日銀の予想外の追加金融緩和実施などから、急速かつ大幅に円安米ドル高が進行しました。12月中旬から期末にかけては、原油価格の急落などを受けたリスク回避姿勢の高まりによる円高圧力と、金利先高観による米ドル高圧力が交錯し、一進一退の推移となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

ファースト・イーグル・グローバル・バリュー・マスター・ファンド（以下、「マスターファンド」といいます。）の受益証券を通じて、割安と判断される世界の株式等に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。通常の状態では、マスターファンドへの投資割合を信託財産の純資産総額の90%程度以上とすることを基本とします。

◆ポートフォリオについて

○当ファンド

当ファンドは、マスターファンドとダイワ・マネー・マザーファンドを投資対象ファンドとするファンド・オブ・ファンズです。当期のマスターファンドへの投資割合は、高位を維持しました。

○マスターファンド

対象企業の株価が想定する本源的価値に対し、著しく割安であれば投資を行ない、割安度が縮小するに従い徐々に売却するという投資行動をとりました。これは、十分に割安な水準で投資を行なう方がより安全であると考えているためです。

当期は株価が全般的に上昇したため、一部のポートフォリオの組入銘柄の株価が、ファースト・イーグル社が推計する本源的価値に近づきました。そのため、保有株数の一部またはすべてを売却する銘柄がありました。その一方で、短期的な収益の低迷などから株価が急落した銘柄などを組入れたこともあり、現金比率は減少しました。

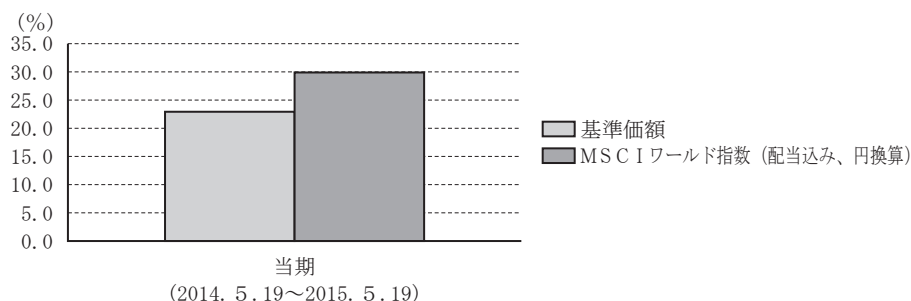
○ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産による安定運用を行ないました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。参考指数は先進国株式市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



◆分配金について

【収益分配金】

当期は、経費控除後の配当等収益が少額であったため、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	
	2014年５月20日 ～2015年５月19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 可 能 額 (円)	10, 141	

（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。

※なお、投資信託約款上の分配対象額は、上記分配可能額のうち経費控除後の配当等収益です。

《今後の運用方針》

○当ファンド

マスターファンドとダイワ・マネー・マザーファンドに投資します。通常の状態では、マスターファンドへの投資割合を信託財産の純資産総額の90％程度以上とすることを基本とします。

○マスターファンド

割安と判断される世界の株式等に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。

○ダイワ・マネー・マザーファンド

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当期		項 目 の 概 要
	(2014. 5. 20～2015. 5. 19)		
	金 額	比 率	
信託報酬	144円	0. 788％	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額（月末値の平均値）は18, 265円です。
（投信会社）	(79)	(0. 432)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
（販売会社）	(59)	(0. 324)	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）	(6)	(0. 032)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	2	0. 011	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	(0)	(0. 002)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(1)	(0. 008)	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	146	0. 799	

（注１）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

（注２）金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

（注３）比率欄は１万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

(2014年 5 月20日から2015年 5 月19日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国		千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	ア メ リ カ	6.731	11,000	36	59,226

(注 1) 金額は受渡し代金。
 (注 2) 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

(2014年 5 月20日から2015年 5 月19日まで)

当 期				期 末			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価
FE GLOBAL VALUE FUND (ケイマン諸島)	千口	千円	円	FE GLOBAL VALUE FUND (ケイマン諸島)	千口	千円	円
	6.731	1,148,740	170,646		36	6,772,696	188,130

(注 1) 金額は受渡し代金。
 (注 2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

(1) 当ファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

(2) ダイワ・マネー・マザーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

(2014年 5 月20日から2015年 5 月19日まで)

決 算 期	当 期					
区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害 関係人との 取引状況B	B／A	C	うち利害 関係人との 取引状況D	D／C
公 社 債	百万円 58,538	百万円 13,299	% 22.7	百万円 —	百万円 —	% —
コール・ローン	1,781,878	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.1%
 ※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビ－
 ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第 1 項に規定される
 利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券で
 す。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファ
 ンドの明細

ファ ン ド 名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	
		外貨建金額	比 率
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島)	千口	千アメリカ・ドル	千円
FE GLOBAL VALUE FUND	71.437	121,787	14,601,097
			98.1

(注 1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投
 資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したもの
 です。
 (注 2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。
 (注 3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	13,896	13,896	14,170

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年 5 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	14,601,097	97.5
ダイワ・マネー・マザーファンド	14,170	0.1
コール・ローン等、その他	362,595	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	14,977,863	100.0

(注 1) 評価額の単位未満は切捨て。
 (注 2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦
 貨換算したものです。なお、5月19日における邦貨換算レートは、1 アメ
 リカ・ドル＝119.89円です。
 (注 3) 当期末における外貨建純資産（14,601,097千円）の投資信託財産総額
 （14,977,863千円）に対する比率は、97.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年 5 月19日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	14,977,863,514円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	362,595,980
投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	14,601,097,340
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	14,170,194
(B) 負 債	87,546,243
未 払 解 約 金	22,528,312
未 払 信 託 報 酬	64,356,815
そ の 他 未 払 費 用	661,116
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	14,890,317,271
元 本	7,393,028,134
次 期 繰 越 損 益 金	7,497,289,137
(D) 受 益 権 総 口 数	7,393,028,134口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C／D)	20,141円

*期首における元本額は10,252,404,834円、当期中における追加設定元本額は2,226,606,669円、同解約元本額は5,085,983,369円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は20,141円です。

■損益の状況

当期 自2014年 5 月20日 至2015年 5 月19日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	164,354円
受 取 利 息	164,354
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,686,173,544
売 買 益	2,844,753,911
売 買 損	△ 158,580,367
(C) 信 託 報 酬 等	△ 135,634,903
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	2,550,702,995
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,680,203,239
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,266,382,903
(配 当 等 相 当 額)	(2,249,820,095)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,016,562,808)
(G) 合 計(D＋E＋F)	7,497,289,137
次 期 繰 越 損 益 金(G)	7,497,289,137
追 加 信 託 差 損 益 金	3,266,382,903
(配 当 等 相 当 額)	(2,249,820,095)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,016,562,808)
分 配 準 備 積 立 金	4,230,906,234

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
(注3) 収益分配金の計算過程は「収益分配金の計算過程（総額）」の表を参照。

■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	150,791円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	2,550,552,204
(c) 収益調整金	3,266,382,903
(d) 分配準備積立金	1,680,203,239
(e) 当期分配可能額(a＋b＋c＋d)	7,497,289,137
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配可能額(e－f)	7,497,289,137
(h) 受益権総口数	7,393,028,134口

《お知らせ》

●運用報告書（全体版）の電子交付について

2014年12月1日施行の法改正により、運用報告書は「交付運用報告書」と「運用報告書（全体版）」（本書）の２種類になりましたが、「運用報告書（全体版）」については、交付に代えて電子交付する旨を信託約款に定めました。

●書面決議手続きの改正について

重大な約款変更や繰上償還の際に行なう書面決議について、2014年12月1日施行の法改正により以下の点が変更されたことに伴い、信託約款の該当箇所の変更を行ないました。

- ・書面決議の可決要件が、「受益者の半数以上の賛成かつ受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」から「受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」に変更されました。
- ・投資信託の併合を行なう際、すべての場合で書面決議が必要とされてきましたが、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものであるときは、当該併合に関する書面決議が不要となりました。
- ・書面決議に反対した受益者による受益権買取請求の規定について、一部解約請求に応じる投資信託（当ファンドは該当しません。）には適用されなくなりました。

ファースト・イーグル・グローバル・バリュー・マスター・ファンド

「ダイワF Eグローバル・バリュー株ファンド（ダイワSMA専用）」の主要投資対象である、ケイマン籍の外国投資信託「ファースト・イーグル・グローバル・バリュー・マスター・ファンド」の受益証券（米ドル建）の状況は次の通りです。

（注）2015年5月19日時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しております。

貸借対照表
2014年12月31日

資産	
投資有価証券、公正価値（取得原価 969,403,040米ドル）	\$ 1,061,970,226
先渡契約に係る未実現評価益	5,761,331
現金	322,739,426
未収配当金および未収利息	1,224,333
ブローカーからの未収金	667,088
資産合計	1,392,362,404
負債	
先渡契約に係る未実現評価損	292,656
未払管理報酬	977,276
未払営業費用	269,646
負債合計	1,539,578
受益証券保有者持分	\$ 1,390,822,826
受益証券一口当たり受益証券保有者持分（発行済受益証券口数 857,545.086口）	\$ 1,621.87

損益計算書
2014年12月31日までの会計年度

投資収益

受取配当金（源泉徴収税5,529,467米ドル控除後）	\$ 16,851,728
受取利息	61,957
投資収益合計	<u>16,913,685</u>

費用

管理報酬	10,484,118
事務管理報酬	1,447,980
保管報酬	318,148
専門家報酬	80,267
受託会社報酬	10,000
その他	153,117
費用合計	<u>12,493,630</u>

純投資収益	<u>4,420,055</u>
-------	------------------

純投資利益

投資に係る純実現利益

有価証券	28,879,970
先渡契約	5,167,829
外貨	97,814
投資に係る純実現利益	<u>34,145,613</u>

投資に係る未実現評価（損）益の純変動

有価証券	(3,215,122)
先渡契約	3,859,359
外貨	(75,610)
投資に係る未実現評価益の純変動	<u>568,627</u>

純投資利益	<u>34,714,240</u>
-------	-------------------

運用による受益証券保有者持分の純増加	<u>\$ 39,134,295</u>
--------------------	----------------------

組入資産の明細
2014年12月31日現在

種 別	銘 柄 名	数 量	通貨	評 価 額 (米ドル)
株 式	NEWCREST MINING LTD	1,130,209	AUD	10,021,731
株 式	CANADIAN NATURAL RESOURCE	368,952	CAD	11,396,139
株 式	AGNICO EAGLE MINES LTD	217,959	CAD	5,457,191
株 式	NESTLE SA-REG	168,911	CHF	12,457,218
株 式	PARGESA HOLDING SA-BR	40,228	CHF	3,133,567
株 式	KUEHNE & NAGEL INTL AG-RE	4,902	CHF	670,516
株 式	ISS A/S	82,599	DKK	2,401,483
株 式	HEIDELBERGCEMENT AG	231,477	EUR	16,548,744
株 式	GROUPE BRUXELLES LAMBERT	165,066	EUR	14,118,530
株 式	BOUYGUES SA	379,271	EUR	13,813,301
株 式	DANONE	188,459	EUR	12,371,338
株 式	SANOFI	130,825	EUR	11,927,736
株 式	TOTAL SA	182,549	EUR	9,439,129
株 式	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	205,509	EUR	8,736,400
株 式	CARREFOUR SA	240,492	EUR	7,298,577
株 式	VIVENDI	271,140	EUR	6,804,786
株 式	SODEXO	66,072	EUR	6,480,214
株 式	TNT EXPRESS NV	685,117	EUR	4,569,057
株 式	DAIMLER AG-REGISTERED SHA	45,232	EUR	3,792,382
株 式	WENDEL	27,235	EUR	3,076,399
株 式	NEOPOST SA	48,563	EUR	2,733,628
株 式	ITALCEMENTI SPA	380,926	EUR	2,287,566
株 式	LEGRAND SA	42,156	EUR	2,211,805
株 式	CARREFOUR 1 YR LOCKUP	67,470	EUR	2,047,615
株 式	TELEVISION FRANCAISE (T.F	96,634	EUR	1,498,361
株 式	ITALMOBILIARE SPA	43,262	EUR	988,713
株 式	OMV AG	34,768	EUR	930,263
株 式	REXEL SA	47,863	EUR	864,910
株 式	FRAPORT AG FRANKFURT AIRP	11,680	EUR	682,106
株 式	CRH PLC	317,890	GBP	7,556,564
株 式	BERKELEY GROUP HOLDINGS	169,040	GBP	6,540,175
株 式	FRESNILLO PLC	521,639	GBP	6,236,459
株 式	GLAXOSMITHKLINE PLC	280,343	GBP	6,016,384
株 式	BRITISH AMERICAN TOBACCO	101,883	GBP	5,531,607
株 式	DIAGEO PLC	135,258	GBP	3,871,729
株 式	WM MORRISON SUPERMARKETS	1,145,266	GBP	3,251,572
株 式	ANGLO AMERICAN PLC	111,624	GBP	2,089,911
株 式	HYSAN DEVELOPMENT CO	440,000	HKD	1,965,425
株 式	GUOCO GROUP LTD	102,700	HKD	1,202,145
株 式	ISRAEL CHEMICALS LTD	436,196	ILS	3,142,779
株 式	KDDI CORP	301,100	JPY	19,239,464
株 式	SECOM CO LTD	312,910	JPY	18,182,396

種 別	銘 柄 名	数 量	通貨	評 価 額 (米ドル)
株 式	FANUC CORP	91,970	JPY	15,347,571
株 式	HOYA CORP	420,930	JPY	14,457,142
株 式	SMC CORP	52,327	JPY	13,996,772
株 式	KEYENCE CORP	29,335	JPY	13,207,131
株 式	NKSJ HOLDINGS INC	512,910	JPY	13,093,109
株 式	SHIMANO INC	99,990	JPY	13,092,733
株 式	ASTELLAS PHARMA INC	896,550	JPY	12,650,867
株 式	MS&AD INSURANCE GROUP HOL	506,306	JPY	12,202,263
株 式	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	373,460	JPY	7,985,082
株 式	HIROSE ELECTRIC CO LTD	38,800	JPY	4,570,817
株 式	NISSIN FOODS HOLDINGS CO	87,310	JPY	4,215,016
株 式	NOMURA RESEARCH INSTITUTE	82,990	JPY	2,572,607
株 式	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	22,710	JPY	1,494,619
株 式	CHOFU SEISAKUSHO CO LTD	38,070	JPY	984,239
株 式	NITORI HOLDINGS CO LTD	17,700	JPY	959,639
株 式	FAMILYMART CO LTD	9,100	JPY	346,427
株 式	MISUMI GROUP INC	200	JPY	6,677
株 式	KT&G CORP	115,011	KRW	7,962,823
株 式	KIA MOTORS CORP	85,951	KRW	4,089,740
株 式	LOTTE CONFECTIONERY CO LT	1,861	KRW	3,013,765
株 式	INDUSTRIAS PENOLES SAB DE	118,177	MXN	2,301,960
株 式	ORKLA ASA	20,878	NOK	143,921
株 式	INVESTOR AB-B SHS	124,280	SEK	4,572,389
株 式	INVESTOR AB-A SHS	115,648	SEK	4,203,996
株 式	BANGKOK BANK PUBLIC CO-NV	801,980	THB	4,729,001
株 式	MICROSOFT CORP	643,268	USD	30,246,461
株 式	ORACLE CORP	658,282	USD	29,846,506
株 式	COMCAST CORP-SPECIAL CL A	439,159	USD	25,708,368
株 式	BANK OF NEW YORK MELLON C	518,263	USD	21,264,331
株 式	INTEL CORP	556,157	USD	20,444,331
株 式	3M CO	118,090	USD	19,584,046
株 式	GRUPO TELEvisa SA-SPON AD	489,895	USD	16,489,866
株 式	NATIONAL OILWELL VARCO IN	248,047	USD	16,433,114
株 式	OMNICOM GROUP	199,613	USD	15,489,969
株 式	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL	65	USD	14,836,575
株 式	AMERICAN EXPRESS CO	154,385	USD	14,553,874
株 式	CINTAS CORP	177,075	USD	13,992,467
株 式	BB&T CORP	332,925	USD	13,097,270
株 式	NORTHROP GRUMMAN CORP	83,699	USD	12,618,461
株 式	LOCKHEED MARTIN CORP	62,829	USD	12,278,671
株 式	LINEAR TECHNOLOGY CORP	256,196	USD	11,772,206
株 式	CONOCOPHILLIPS	163,126	USD	11,407,401

種 別	銘 柄 名	数 量	通貨	評 価 額 (米ドル)
株 式	US BANCORP	247,225	USD	11,263,571
株 式	CENOVUS ENERGY INC	547,863	USD	11,253,106
株 式	TERADATA CORP	246,313	USD	10,988,023
株 式	DEVON ENERGY CORPORATION	177,796	USD	10,856,224
株 式	POTASH CORP OF SASKATCHEW	290,903	USD	10,399,782
株 式	MCDONALD' S CORP	109,348	USD	10,306,049
株 式	GOLDCORP INC	507,556	USD	9,435,466
株 式	CINCINNATI FINANCIAL CORP	156,460	USD	8,204,762
株 式	WR BERKLEY CORP	149,930	USD	7,778,368
株 式	DEERE & CO	84,500	USD	7,559,370
株 式	JARDINE MATHESON HLDGS LT	124,980	USD	7,548,792
株 式	ANTHEM INC	55,462	USD	7,110,783
株 式	WILLIS GROUP HOLDINGS PLC	149,187	USD	6,758,171
株 式	COLGATE-PALMOLIVE CO	94,796	USD	6,639,512
株 式	XILINX INC	146,575	USD	6,383,341
株 式	LIBERTY GLOBAL PLC-SERIES	126,207	USD	6,145,019
株 式	MARTIN MARIETTA MATERIALS	52,734	USD	5,848,201
株 式	VULCAN MATERIALS CO	87,677	USD	5,822,630
株 式	VISA INC-CLASS A SHARES	21,148	USD	5,594,703
株 式	MASTERCARD INC-CLASS A	61,501	USD	5,348,742
株 式	SCOTTS MIRACLE-GRO CO-CL	84,222	USD	5,278,193
株 式	AMERICAN INTERNATIONAL GR	92,165	USD	5,208,244
株 式	ALLIANT TECHSYSTEMS INC	42,204	USD	4,937,868
株 式	AUTOMATIC DATA PROCESSING	54,396	USD	4,575,248
株 式	ANGLOGOLD ASHANTI-SPON AD	507,895	USD	4,444,081
株 式	WAL-MART STORES INC	49,990	USD	4,338,632
株 式	ALLEGHANY CORP	9,118	USD	4,296,949
株 式	NOW INC/DE	156,690	USD	4,127,215
株 式	BARRICK GOLD CORP	378,586	USD	4,111,444
株 式	H&R BLOCK INC	121,169	USD	4,078,549
株 式	JOHNSON & JOHNSON	38,440	USD	4,050,038
株 式	KINROSS GOLD CORP	1,218,170	USD	3,410,876
株 式	GOOGLE INC-CL A	6,265	USD	3,353,529
株 式	GOOGLE INC-CL C	6,266	USD	3,323,612
株 式	GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	700,308	USD	3,158,389
株 式	BED BATH & BEYOND INC	35,055	USD	2,658,221
株 式	GAZPROM OAO-SPON ADR	528,912	USD	2,525,555
株 式	IDACORP INC	36,000	USD	2,440,080
株 式	SYSCO CORP	55,445	USD	2,232,216
株 式	BROWN & BROWN INC	64,988	USD	2,161,501
株 式	ROSS STORES INC	20,989	USD	1,971,392
株 式	COMMVAULT SYSTEMS INC	29,268	USD	1,538,033
株 式	NEWMONT MINING CORP	78,160	USD	1,505,362

種 別	銘 柄 名	数 量	通貨	評 価 額 (米ドル)
株 式	LIBERTY GLOBAL PLC-A	15,417	USD	781,179
株 式	PENN WEST PETROLEUM LTD	348,028	USD	730,859
株 式	DELTIC TIMBER CORP	8,436	USD	580,903
株 式	SAN JUAN BASIN ROYALTY TR	31,333	USD	452,449
株 式	FIRST AMERICAN FINANCIAL	7,830	USD	267,943
リート	WEYERHAEUSER CO	298,893	USD	10,891,661
リート	PLUM CREEK TIMBER CO	196,684	USD	8,502,649
ワラント	JPMORGAN CHASE & CO-CW18	194,368	USD	4,079,784
債 券	MEXICAN BON 4.75 06/14/18	22,810,000	MXN	1,542,747
債 券	MEXICAN BONOS 5 12/11/19	20,520,900	MXN	1,377,313
債 券	SINGAPORE 2.375 04/1/17	4,052,000	SGD	3,178,014
債 券	SINGAPORE GO 0.5 04/1/18	4,021,000	SGD	2,990,984
ファンド	SPDR GOLD SHARES	576,744	USD	66,440,909

【本資料は、受益者のみなさまにファンドの運用状況をお知らせするためのものであり、投資の勧誘を目的としたものではありません。】

＜補足情報＞

当ファンド（ダイワＦＥグローバル・バリュー株ファンド（ダイワＳＭＡ専用））が投資対象としている「ダイワ・マネー・マザーファンド」の決算日（2014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、当ファンドの決算日（2015年5月19日）現在におけるダイワ・マネー・マザーファンドの組入資産の内容等を12～13ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・マネー・マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2014年5月20日から2015年5月19日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
490	国庫短期証券 2015/2/9	11,999,832			
520	国庫短期証券 2015/6/22	3,499,975			
521	国庫短期証券 2015/6/29	2,439,900			
502	国庫短期証券 2015/3/30	2,000,000			
509	国庫短期証券 2015/5/7	2,000,000			
510	国庫短期証券 2015/5/12	2,000,000			
532	国庫短期証券 2015/8/17	2,000,000			
500	国庫短期証券 2015/3/23	1,999,996			
496	国庫短期証券 2015/3/9	1,999,982			
473	国庫短期証券 2014/11/17	1,499,994			

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2015年5月19日現在におけるダイワ・マネー・マザーファンド（26,591,455千円）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2015年5月19日現在							
区 分	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちＢＢ格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国 債 証 券	千円 15,140,000	千円 15,139,911	% 55.8	% —	% —	% —	% 55.8

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

2015年5月19日現在						
区 分		銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券			%	千円	千円	
		514 国庫短期証券	—	1,500,000	1,499,999	2015/05/25
		515 国庫短期証券	—	1,000,000	999,999	2015/06/01
		516 国庫短期証券	—	890,000	890,000	2015/06/08
		498 国庫短期証券	—	180,000	180,000	2015/06/10
		518 国庫短期証券	—	1,000,000	999,998	2015/06/15
		460 国庫短期証券	—	130,000	130,000	2015/06/22
		520 国庫短期証券	—	3,500,000	3,499,990	2015/06/22
		521 国庫短期証券	—	2,440,000	2,439,954	2015/06/29
		522 国庫短期証券	—	1,500,000	1,499,976	2015/07/06
		524 国庫短期証券	—	1,000,000	999,993	2015/07/13
		532 国庫短期証券	—	2,000,000	2,000,000	2015/08/17
合 計	銘 柄 数	11銘柄				
	金 額			15,140,000	15,139,911	

(注) 単位未満は切捨て。

ダイワ・マネー・マザーファンド

運用報告書 第10期（決算日 2014年12月9日）

（計算期間 2013年12月10日～2014年12月9日）

ダイワ・マネー・マザーファンドの第10期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主としてわが国の公社債への投資により、利息収入の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	本邦通貨表示の公社債
運用方法	①わが国の公社債を中心に安定運用を行ないます。 ②邦貨建資産の組入れにあたっては、取得時に第二位（A-2格相当）以上の短期格付であり、かつ残存期間が1年未満の短期債、コマーシャル・ペーパーに投資することを基本とします。
株式組入制限	純資産総額の30%以下

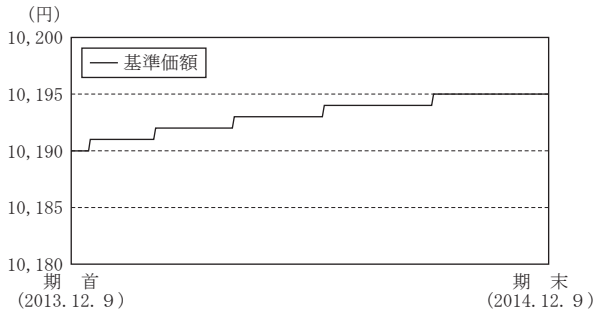
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額の推移



年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 率
	騰 落 率	組 入 比 率	
	円	%	%
(期首) 2013年12月 9 日	10,190	—	63.2
12月末	10,191	0.0	60.2
2014年 1 月末	10,191	0.0	89.9
2 月末	10,192	0.0	72.7
3 月末	10,192	0.0	72.7
4 月末	10,193	0.0	77.5
5 月末	10,193	0.0	70.4
6 月末	10,194	0.0	66.7
7 月末	10,194	0.0	69.9
8 月末	10,194	0.0	65.1
9 月末	10,195	0.0	58.8
10 月末	10,195	0.0	60.7
11 月末	10,195	0.0	63.8
(期末) 2014年12月 9 日	10,195	0.0	60.0

(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、利息収入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：10,190円 期末：10,195円 騰落率：0.0%

【基準価額の主な変動要因】

利息収入により、基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

期を通じて、日銀は金融市場調節の操作目標をマネタリーベースとする量的・質的金融緩和政策を維持しました。また、2014年10月末には追加金融緩和を実施し、長期国債を中心とする資産買い入れを一層拡大しました。このような日銀の金融政策を背景に、短期金融市場ではおおむね低位での金利水準が続き、無担保コール翌日物金利は0.06%台を中心に推移しました。国庫短期証券（3カ月物）の利回りは0.06%程度で始まりましたが、日銀の買い入れによる需給ひっ迫等を背景に、△0.01%程度まで低下して期末を迎えました。

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産による安定運用を行ないました。

◆ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用	—
合 計	—

(注) 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。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2013年12月10日から2014年12月 9 日まで)

		買 付 額	売 付 額
国 内	国 債 証 券	千円	千円
		41,597,114	(35,000,000)

(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

(2013年12月10日から2014年12月 9 日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘	柄	銘	柄
金 額		金 額	
千円		千円	
490	国庫短期証券 2015/2/9	11,999,832	
473	国庫短期証券 2014/11/17	1,499,994	
479	国庫短期証券 2014/12/15	1,499,985	
463	国庫短期証券 2014/10/6	1,499,868	
461	国庫短期証券 2014/9/22	1,499,865	
459	国庫短期証券 2014/9/16	1,499,857	
465	国庫短期証券 2014/10/14	1,399,910	
439	国庫短期証券 2014/6/23	1,399,867	
444	国庫短期証券 2014/7/14	1,399,830	
422	国庫短期証券 2014/4/14	1,399,778	

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

区 分	当 期			末		
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率	
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上
国 債 証 券	15,400,000	15,399,872	60.0	—	—	2年未満

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	当 期			末		
		年利利率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日		
		%	千円	千円			
国債証券	479 国庫短期証券	—	1,500,000	1,499,998	2014/12/15		
	482 国庫短期証券	—	1,000,000	999,997	2015/01/08		
	490 国庫短期証券	—	12,000,000	11,999,889	2015/02/09		
	493 国庫短期証券	—	900,000	899,986	2015/02/23		
合 計	銘柄数 4銘柄 金 額		15,400,000	15,399,872			

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2014年12月9日現在

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
公 社 債	15,399,872	60.0	千円	%
コー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	10,253,640	40.0		
投 資 信 託 財 産 総 額	25,653,512	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

2014年12月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	25,653,512,783円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	10,253,640,160
公 社 債(評価額)	15,399,872,623
(B) 負 債	—
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	25,653,512,783
元 本	25,162,158,471
次 期 繰 越 損 益 金	491,354,312
(D) 受 益 権 総 口 数	25,162,158,471口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	10,195円

*期首における元本額は13,660,921,100円、当期中における追加設定元本額は25,556,652,335円、同解約元本額は14,055,414,964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／“R I C I” コモディティ・ファンド8,952,508円、U S債券N B戦略ファンド（為替ヘッジあり／年1回決算型）740,564円、U S債券N B戦略ファンド（為替ヘッジなし／年1回決算型）1,623,350円、N Bストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>米ドルコース981円、N Bストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>円コース981円、N Bストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>世界通貨分散コース981円、ダイワファンドラップ コモディティセレクト23,865,228円、ダイワ米国株ストラテジーα（通貨選択型）ートリプルリターンズー 日本円・コース（毎月分配型）132,757円、ダイワ米国株ストラ

テジーα（通貨選択型）ートリプルリターンズー 豪ドル・コース（毎月分配型）643,132円、ダイワ米国株ストラテジーα（通貨選択型）ートリプルリターンズー ブラジル・レアル・コース（毎月分配型）4,401,613円、ダイワ米国株ストラテジーα（通貨選択型）ートリプルリターンズー 米ドル・コース（毎月分配型）12,784円、ダイワ／フィデリティ北米株式ファンドー パラダイムシフトー 49,096,623円、ダイワF Eグローバル・バリュー株ファンド（ダイワS M A専用）13,896,435円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）ブラジル・レアル・コース（毎月分配型）98,290,744円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）日本円・コース（毎月分配型）23,590,527円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）米ドル・コース（毎月分配型）2,163,360円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）豪ドル・コース（毎月分配型）13,761,552円、ダイワ／U B SエマージングC B ファンド2,498,575円、ダイワ／アムンディ食糧増産関連ファンド14,780,160円、ダイワ日本リート・ファンド・マネー・ポートフォリオ134,197,158円、ダイワ新興国ハイインカム・プラスⅡー 金積立型ー 1,972,537円、ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド（償還条項付き）為替ヘッジあり4,926,716円、ダイワ新興国ソブリン債券ファンド（資産成長コース）49,082,149円、ダイワ新興国ソブリン債券ファンド（通貨αコース）196,290,094円、ダイワ・インフラビジネス・ファンドー インフラ革命ー（為替ヘッジあり）9,813,543円、ダイワ・インフラビジネス・ファンドー インフラ革命ー（為替ヘッジなし）29,440,629円、ダイワ米国M L P ファンド（毎月分配型）米ドルコース13,732,222円、ダイワ米国M L P ファンド（毎月分配型）日本円コース3,874,449円、ダイワ米国M L P ファンド（毎月分配型）通貨αコース13,437,960円、ダイワ英国高配当株ツインα（毎月分配型）98,107円、ダイワ英国高配当株ファンド98,107円、ダイワ英国高配当株ファンド・マネー・ポートフォリオ74,252,220円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）南アフリカ・ランド・コース（毎月分配型）98,252円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）トルコ・リラ・コース（毎月分配型）2,554,212円、ダイワ米国高金利社債ファンド（通貨選択型）通貨セレクト・コース（毎月分配型）1,178,976円、ダイワ・オーストラリア高配当株α（毎月分配型）株式αコース98,203円、ダイワ・オーストラリア高配当株α（毎月分配型）通貨αコース98,203円、ダイワ・オーストラリア高配当株α（毎月分配型）株式&通貨ツインαコース982,029円、ブルベア・マネー・ポートフォリオⅢ24,367,381,676円、ダイワ米国株ストラテジーα（通貨選択型）ートリプルリターンズー 通貨セレクト・コース（毎月分配型）98,174円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は10,195円です。

■損益の状況

当期 自2013年12月10日 至2014年12月9日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	6,254,653円
受 取 利 息	6,254,653
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,634
売 買 益	1,634
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	6,256,287
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	259,898,412
(E) 解 約 差 損 益 金	△271,101,052
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	496,300,665
(G) 合 計 (C + D + E + F)	491,354,312
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	491,354,312

(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。