

ダイワFEグローバル・バリュー株 ファンド (ダイワSMA専用)

★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・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・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	邦貨建資産の組み入れにあたっては、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、分配を行なわないことがあります。	

運用報告書（全体版） 第6期 （決算日 2016年5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。

さて、「ダイワFEグローバル・バリュー株ファンド（ダイワSMA専用）」は、このたび、第6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 率 受 益 証 券 率	純 資 産 額
	円	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率	(参考指数)	期 騰 落 中 率			
2 期末(2012年 5 月21日)	円 9,798	円 0	% △ 8.1	9,721	% △12.4	% 0.2	% 98.4	百万円 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
6 期末(2016年 5 月19日)	18,037	0	△10.4	20,890	△14.4	0.0	99.4	8,036

(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（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。

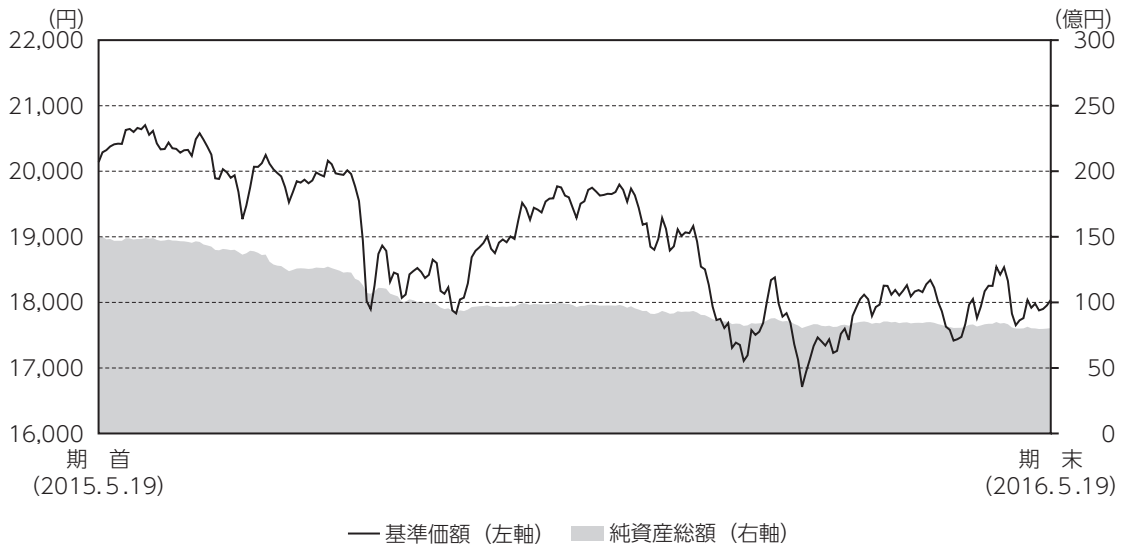
(注2) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(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。

《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：20,141円

期末：18,037円

騰落率：△10.4%

■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、先進国株式市況が下落し、さらに為替相場が円高米ドル安となったことから、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ F E グローバル・バリュー株ファンド (ダイワ SMA 専用)

年 月 日	基 準 価 額		M S C I ワ ー ル ド 指 数 (配 当 込 み 、 円 換 算) (参考指数)		公 社 債 率 組 入 比	投 資 信 託 受 益 証 券 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期首) 2015年 5 月19日	円 20,141	% －	24,416	% －	% 0.1	% 98.1
5 月末	20,646	2.5	24,981	2.3	0.1	98.5
6 月末	19,893	△ 1.2	24,023	△ 1.6	0.1	98.0
7 月末	19,827	△ 1.6	24,670	1.0	0.1	97.4
8 月末	18,867	△ 6.3	22,763	△ 6.8	0.1	97.5
9 月末	17,832	△11.5	21,119	△13.5	0.1	97.0
10月末	19,414	△ 3.6	23,456	△ 3.9	0.1	98.0
11月末	19,653	△ 2.4	23,792	△ 2.6	0.1	98.2
12月末	19,165	△ 4.8	23,196	△ 5.0	0.0	96.9
2016年 1 月末	18,017	△10.5	21,160	△13.3	0.0	98.6
2 月末	17,599	△12.6	20,228	△17.2	0.0	97.9
3 月末	18,340	△ 8.9	21,399	△12.4	－	99.8
4 月末	18,326	△ 9.0	21,306	△12.7	0.0	99.6
(期末) 2016年 5 月19日	18,037	△10.4	20,890	△14.4	0.0	99.4

(注) 騰落率は期首比。

投資環境について

○先進国株式市況

先進国株式市況は下落しました。期首から2015年9月末にかけては、ギリシャ債務交渉の先行き不透明感や、中国株式市場および原油価格の急落、ＦＯＭＣ（米国連邦公開市場委員会）で利上げが見送られ世界経済の先行き懸念が強まったことなどから下落しました。10月末にかけては、米国の経済指標が市場予想を下回ったことなどを背景に年内の利上げ観測が後退したことや、ＥＣＢ（欧州中央銀行）の金融緩和姿勢の拡大、また中国の追加的な金融緩和を背景に上昇しました。その後12月末までは小動きとなりました。2016年に入ると、中国の株式市場や人民元の急落に加え、原油価格の下落や中東などの地政学リスクの高まり、欧州の一部大手銀行に対する信用不安などを背景に、2月中旬にかけて下落しました。しかしその後は、米国の経済指標の改善により米国景気に対する過度な悲観論が後退したことや、ＥＣＢの追加緩和、原油価格の反発などから、4月末にかけて上昇しました。期末にかけては、軟調な企業決算などを背景に小幅に下落しました。

○為替相場

為替相場は円高米ドル安となりました。米ドル円相場は、期首から2016年1月末までは方向感なく推移し、小動きでした。2月から期末にかけては、欧州の一部大手銀行の信用不安などを背景に市場のリスク回避傾向が強まったこと、米国の早期利上げ観測の後退や日銀が追加金融緩和を見送ったことから円高となりました。

前期における「今後の運用方針」

○当ファンド

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。）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、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。

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。

現金比率については、先進国株式市況が下落した局面で割安となった銘柄へ投資をしたため、期首の約19%から徐々に低くなりましたが、2016年5月に一部の銘柄を売却したことで上昇し、期末は約18%となりました。

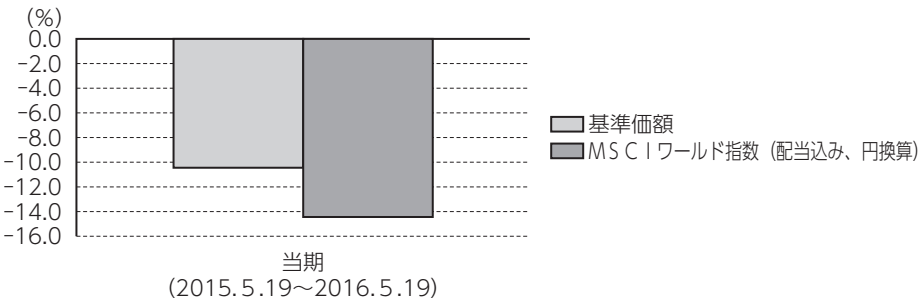
○ダイワ・マネー・マザーファンド

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

当期は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、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（1万口当たり）

項 目		当 期
		2015年5月20日 ～2016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)	8,766

（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

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期		項 目 の 概 要
	(2015.5.20～2016.5.19)		
	金 額	比 率	
信託報酬	149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は18,868円です。
(投信会社)	(82)	(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)	(61)	(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	0.012	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)	(1)	(0.004)	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)	(2)	(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	151	0.801	

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

(注2) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(注3) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2015年5月20日から2016年5月19日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
		—	—	28	45,395

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2015年5月20日から2016年5月19日まで)

		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
ダイワ・マネー・マザーファンド		千口	千円	千口	千円
		—	—	9,805	10,000

(注) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

投資信託受益証券

(2015年5月20日から2016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
	千口	千円	円		千口	千円	円
				FE GLOBAL VALUE FUND (ケイマン諸島)	28	5,484,224	195,865

(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

(2015年5月20日から2016年5月19日まで)

決 算 期	当 期			期 末		
区 分	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
公社債	百万円 144,845	百万円 11,100	% 7.7	百万円 11,349	百万円 —	% —
コール・ローン	4,466,109	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.0%

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

(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	比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額
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	43.437	72,529	7,989,811
			99.4

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

(注2) 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
	千口	千口
ダイワ・マネー・マザーファンド	13,896	4,090
		千円
		4,171

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年5月19日現在

項 目	当 期 末
	評 価 額
	千円
投資信託受益証券	7,989,811
ダイワ・マネー・マザーファンド	4,171
コール・ローン等、その他	80,042
投資信託財産総額	8,074,025
	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月19日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝110.16円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（7,989,811千円）の投資信託財産総額（8,074,025千円）に対する比率は、99.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年5月19日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	8,074,025,088円
コール・ローン等	80,042,399
投資信託受益証券(評価額)	7,989,811,106
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	4,171,583
(B) 負債	37,747,060
未払解約金	3,519,894
未払信託報酬	33,878,789
その他未払費用	348,377
(C) 純資産総額(A－B)	8,036,278,028
元本	4,455,361,793
次期繰越損益金	3,580,916,235
(D) 受益権総口数	4,455,361,793口
1万口当り基準価額(C／D)	18,037円

* 期首における元本額は7,393,028,134円、当期中における追加設定元本額は482,063,498円、同解約元本額は3,419,729,839円です。
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は18,037円です。

■損益の状況

当期 自2015年5月20日 至2016年5月19日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	96,062円
受取利息	102,484
支払利息	△ 6,422
(B) 有価証券売買損益	△ 816,415,239
売買益	296,044,980
売買損	△1,112,460,219
(C) 信託報酬等	△ 82,511,449
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 898,830,626
(E) 前期繰越損益金	2,335,276,190
(F) 追加信託差損益金	2,144,470,671
(配当等相当額)	(1,570,296,177)
(売買損益相当額)	(574,174,494)
(G) 合計(D + E + F)	3,580,916,235
次期繰越損益金(G)	3,580,916,235
追加信託差損益金	2,144,470,671
(配当等相当額)	(1,570,296,177)
(売買損益相当額)	(574,174,494)
分配準備積立金	2,335,276,190
繰越損益金	△ 898,830,626

(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	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	1,570,296,177
(d) 分配準備積立金	2,335,276,190
(e) 当期分配可能額(a + b + c + d)	3,905,572,367
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配可能額(e－f)	3,905,572,367
(h) 受益権総口数	4,455,361,793口

《訂正のお知らせ》

作成対象期間の末日が2015年5月19日の交付運用報告書および運用報告書（全体版）につきまして、「1万口当りの費用の明細」の表の「項目の概要」における次の記載にて下線部が不要でした。お詫び申し上げますとともに、下線部を除いてお読み替えてくださいますようお願い申し上げます。

「期中の平均基準価額（月末値の平均値）」は18,265円です。」

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ＦＥ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）2016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

2015年12月31日

資産		
投資有価証券、公正価値（取得原価1,348,719,737米ドル）	\$	1,377,389,431
先渡契約に係る評価益		226,862
現金		70,232,356
未収配当金および未収利息		1,495,429
ブローカーからの未収金		1,411,752
前払費用		2,501
資産合計		1,450,758,331
負債		
先渡契約に係る評価損		31,386
未払管理報酬		995,841
ブローカーに対する未払金		17,370
未払営業費用		250,511
負債合計		1,295,108
受益証券保有者持分	\$	1,449,463,223
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905,780.551口）	\$	1,600.24

損益計算書
2015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6,410,065米ドル控除後）	\$ 19,860,248
受取利息	273,920
投資収益合計	<u>20,134,168</u>
費用	
管理報酬	12,278,366
事務管理報酬	1,474,354
保管報酬	247,904
専門家報酬	47,023
受託会社報酬	10,600
その他	209,773
費用合計	<u>14,268,020</u>
純投資収益	<u>5,866,148</u>
純投資利益（損失）	
投資に係る純実現利益（損失）	
有価証券	33,390,248
先渡契約	7,368,592
外貨	(17,159)
投資に係る純実現利益	<u>40,741,681</u>
投資に係る評価損の純変動	
有価証券	(63,897,492)
先渡契約	(5,273,199)
外貨	(41,384)
投資に係る評価損の純変動	<u>(69,212,075)</u>
純投資損失	<u>(28,470,394)</u>
運用による受益証券保有者持分の純減	<u>\$ (22,604,246)</u>

組入資産の明細
2015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	1,369,214	AUD	12,940,739
株式	AGNICO EAGLE MINES LTD	264,789	CAD	6,959,873
株式	CANADIAN NATURAL RESOURCE	274,649	CAD	5,998,333
株式	FRANCO-NEVADA CORP	111,068	CAD	5,081,018
株式	SUNCOR ENERGY INC	76,932	CAD	1,985,988
株式	IMPERIAL OIL LTD	26,813	CAD	873,549
株式	NESTLE SA-REG	205,200	CHF	15,273,223
株式	PARGESA HOLDING SA-BR	40,228	CHF	2,550,397
株式	ISS A/S	94,110	DKK	3,408,253
株式	HEIDELBERGCEMENT AG	229,787	EUR	18,884,003
株式	DANONE	255,442	EUR	17,289,118
株式	GROUPE BRUXELLES LAMBERT	200,517	EUR	17,178,081
株式	BOUYGUES SA	409,693	EUR	16,271,157
株式	SANOFI	138,056	EUR	11,792,605
株式	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	233,429	EUR	10,109,160
株式	CARREFOUR SA	280,215	EUR	8,115,598
株式	TOTAL SA	178,278	EUR	7,994,872
株式	SODEXO	70,999	EUR	6,955,073
株式	REXEL SA	319,948	EUR	4,269,821
株式	ITALCEMENTI SPA	380,926	EUR	4,243,228
株式	WENDEL	27,465	EUR	3,271,313
株式	LEGRAND SA	51,210	EUR	2,905,074
株式	ITALMOBILIARE SPA	43,262	EUR	1,979,341
株式	CARREFOUR 1 YR LOCKUP	67,470	EUR	1,954,069
株式	NEOPOST SA	59,009	EUR	1,440,964
株式	FRAPORT AG FRANKFURT AIRP	11,680	EUR	748,144
株式	BERKELEY GROUP HOLDINGS	200,990	GBP	10,927,589
株式	BRITISH AMERICAN TOBACCO	152,561	GBP	8,481,234
株式	GLAXOSMITHKLINE PLC	388,282	GBP	7,859,172
株式	CRH PLC	256,111	GBP	7,441,729
株式	DIAGEO PLC	263,700	GBP	7,217,122
株式	FRESNILLO PLC	633,648	GBP	6,613,636
株式	WM MORRISON SUPERMARKETS	1,391,189	GBP	3,039,438
株式	ANGLO AMERICAN PLC	135,607	GBP	598,640
株式	HANG LUNG PROPERTIES LTD	2,185,085	HKD	4,973,503
株式	HYSAN DEVELOPMENT CO	685,472	HKD	2,808,206
株式	GUOCO GROUP LTD	102,700	HKD	1,123,730
株式	ISRAEL CHEMICALS LTD	436,196	ILS	1,772,362
株式	KDDI CORP	946,400	JPY	24,834,191
株式	SOMPO JAPAN NIPPONKOA	623,310	JPY	20,800,336
株式	SECOM CO LTD	301,510	JPY	20,670,098
株式	FANUC CORP	102,070	JPY	17,901,207

種別	銘柄名	数量	通貨	評価額 (米ドル)
株式	KEYENCE CORP	27,735	JPY	15,478,712
株式	SMC CORP	58,127	JPY	15,364,157
株式	HOYA CORP	370,030	JPY	15,334,410
株式	SHIMANO INC	80,990	JPY	12,573,513
株式	ASTELLAS PHARMA INC	810,350	JPY	11,673,705
株式	MS&AD INSURANCE GROUP HOL	341,306	JPY	10,137,380
株式	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	480,060	JPY	10,078,884
株式	HIROSE ELECTRIC CO LTD	40,700	JPY	4,997,978
株式	NISSIN FOODS HOLDINGS CO	84,410	JPY	4,515,631
株式	CHOFU SEISAKUSHO CO LTD	38,070	JPY	914,415
株式	KT&G CORP	118,525	KRW	10,563,185
株式	KIA MOTORS CORP	216,648	KRW	9,718,720
株式	LOTTE CONFECTIONERY CO LT	2,007	KRW	3,900,860
株式	INDUSTRIAS PENOLES SAB DE	143,565	MXN	1,476,259
株式	ORKLA ASA	115,674	NOK	916,072
株式	INVESTOR AB-B SHS	150,996	SEK	5,591,616
株式	INVESTOR AB-A SHS	115,648	SEK	4,200,425
株式	BANGKOK BANK PUBLIC CO-NV	1,648,180	THB	6,984,784
株式	MICROSOFT CORP	621,213	USD	34,464,897
株式	ORACLE CORP	861,069	USD	31,454,851
株式	COMCAST CORP-CLASS A	520,474	USD	29,370,348
株式	BANK OF NEW YORK MELLON C	530,042	USD	21,848,331
株式	3M CO	143,555	USD	21,625,125
株式	OMNICOM GROUP	284,007	USD	21,487,970
株式	INTEL CORP	583,782	USD	20,111,290
株式	AMERICAN EXPRESS CO	287,920	USD	20,024,836
株式	GRUPO TELEvisa SA-SPON AD	595,138	USD	16,193,705
株式	CINTAS CORP	174,818	USD	15,917,179
株式	NATIONAL OILWELL VARCO IN	472,156	USD	15,812,504
株式	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL	73	USD	14,439,400
株式	BB&T CORP	359,449	USD	13,590,767
株式	LINEAR TECHNOLOGY CORP	313,047	USD	13,295,106
株式	US BANCORP	300,326	USD	12,814,910
株式	XILINX INC	241,930	USD	11,363,452
株式	CINCINNATI FINANCIAL CORP	181,960	USD	10,766,573
株式	TERADATA CORP	384,480	USD	10,157,962
株式	JARDINE MATHESON HLDGS LT	208,080	USD	10,139,738
株式	NORTHROP GRUMMAN CORP	53,650	USD	10,129,657
株式	LOCKHEED MARTIN CORP	46,209	USD	10,034,284
株式	WR BERKLEY CORP	182,124	USD	9,971,289
株式	AMERICAN INTERNATIONAL GR	153,818	USD	9,532,101
株式	ALPHABET INC CLASS A	11,977	USD	9,318,226

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)

種 別	銘 柄 名	数 量	通貨	評 価 額 (米ドル)
株 式	FLOWSERVE CORP	220,557	USD	9,281,039
株 式	UNION PACIFIC CORP	115,032	USD	8,995,502
株 式	WILLIS GROUP HOLDINGS PLC	184,080	USD	8,940,766
株 式	DEERE & CO	115,230	USD	8,788,592
株 式	LIBERTY GLOBAL PLC-SERIES	211,011	USD	8,602,918
株 式	POTASH CORP OF SASKATCHEW	477,087	USD	8,167,729
株 式	FMC TECHNOLOGIES INC	276,781	USD	8,029,417
株 式	MCDONALD'S CORP	65,897	USD	7,785,072
株 式	COLGATE-PALMOLIVE CO	115,167	USD	7,672,426
株 式	CONOCOPHILLIPS	161,432	USD	7,537,260
株 式	GOLDCORP INC	644,673	USD	7,452,420
株 式	SYNCHRONY FINANCIAL	243,242	USD	7,396,989
株 式	ORBITAL ATK INC.	81,881	USD	7,315,249
株 式	DEVON ENERGY CORPORATION	225,241	USD	7,207,712
株 式	WWW GRAINGER INC	33,775	USD	6,842,477
株 式	VISA INC-CLASS A SHARES	78,835	USD	6,113,654
株 式	SCOTTS MIRACLE-GRO CO-CL	90,758	USD	5,854,799
株 式	ALLEGHANY CORP	11,532	USD	5,511,489
株 式	BARRICK GOLD CORP	738,560	USD	5,450,573
株 式	VISTA OUTDOOR INC	118,321	USD	5,266,468
株 式	UGI CORP	153,379	USD	5,178,075
株 式	CENOVUS ENERGY INC	391,207	USD	4,937,032
株 式	BROWN & BROWN INC	153,586	USD	4,930,111
株 式	H&R BLOCK INC	147,192	USD	4,902,966
株 式	JOHNSON & JOHNSON	46,706	USD	4,797,640
株 式	ANTHEM INC	33,869	USD	4,722,693
株 式	VULCAN MATERIALS CO	48,988	USD	4,652,390
株 式	MASTERCARD INC-CLASS A	46,164	USD	4,494,527
株 式	TEXAS INSTRUMENTS INC	78,751	USD	4,316,342
株 式	ALPHABET INC CLASS C	5,188	USD	3,937,069
株 式	TIMKEN CO	131,956	USD	3,772,622
株 式	WAL-MART STORES INC	60,721	USD	3,722,197
株 式	AUTOMATIC DATA PROCESSING	43,478	USD	3,683,456
株 式	MARTIN MARIETTA MATERIALS	26,877	USD	3,670,861
株 式	PRAXAIR INC	31,176	USD	3,192,422
株 式	CUMMINS INC	33,095	USD	2,912,691
株 式	NOW INC/DE	179,180	USD	2,834,628
株 式	IDACORP INC	36,000	USD	2,448,000
株 式	VARIAN MEDICAL SYSTEMS IN	29,810	USD	2,408,648
株 式	PHILLIPS 66	27,125	USD	2,218,825
株 式	ROYAL GOLD INC	59,927	USD	2,185,538
株 式	GAZPROM OAO-SPON ADR	528,912	USD	1,941,107
株 式	BED BATH & BEYOND INC	40,093	USD	1,934,487
株 式	COMMVAULT SYSTEMS INC	35,556	USD	1,399,129
株 式	RANDGOLD RESOURCES LTD-AD	13,033	USD	807,134

種 別	銘 柄 名	数 量	通貨	評 価 額 (米ドル)
株 式	LIBERTY GLOBAL PLC-A	15,417	USD	653,064
株 式	LIBERTY LILAC GROUP C	8,187	USD	352,041
株 式	DELTIC TIMBER CORP	5,645	USD	332,321
株 式	JARDINE STRATEGIC HLDGS L	9,600	USD	262,368
株 式	SAN JUAN BASIN ROYALTY TR	31,333	USD	129,719
株 式	LIBERTY LILAC GROUP -A	770	USD	31,855
リート	PLUM CREEK TIMBER CO	265,569	USD	12,672,953
リート	WEYERHAEUSER CO	363,076	USD	10,885,018
ワラント	JPMORGAN CHASE & CO-CW18	81,268	USD	1,925,239
債 券	MEXICAN BON 4.75 06/14/18	63,180,000	MXN	3,683,429
債 券	MEXICAN BONOS 5 12/11/19	20,520,900	MXN	1,178,518
債 券	SINGAPORE 2.375 04/1/17	4,052,000	SGD	2,911,473
債 券	SINGAPORE G 3.25 09/1/20	3,820,000	SGD	2,850,384
債 券	SINGAPORE GO 0.5 04/1/18	4,021,000	SGD	2,794,764
債 券	TREASURY BILL DN 02/4/16	46,800,000	USD	46,795,928
債 券	B 0% 03/03/2016	46,800,000	USD	46,791,763
債 券	B 0% 3/17/2016	46,800,000	USD	46,790,500
ファンド	SPDR GOLD SHARES	850,725	USD	86,314,559

＜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（２０１５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（２０１６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１４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

(2015年5月20日から2016年5月19日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
591 国庫短期証券	2016/5/30	24,330,973	567 国庫短期証券	2016/2/8	4,999,980
588 国庫短期証券	2016/5/16	12,500,147	566 国庫短期証券	2016/2/1	2,999,991
550 国庫短期証券	2015/11/9	8,509,995	342 2年国債 0.1%	2016/7/15	2,095,779
548 国庫短期証券	2015/11/2	7,399,995	100 5年国債 0.3%	2016/9/20	1,253,387
559 国庫短期証券	2015/12/21	7,049,991			
568 国庫短期証券	2016/2/15	7,000,000			
563 国庫短期証券	2016/1/18	6,099,995			
573 国庫短期証券	2016/3/7	5,800,988			
555 国庫短期証券	2015/12/7	5,499,999			
557 国庫短期証券	2015/12/14	5,469,997			

(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、2016年5月19日現在におけるダイワ・マネー・マザーファンド（51,716,060千口）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2016年5月19日現在							
区 分	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国債証券	千円 24,330,000	千円 24,330,764	% 46.1	% —	% —	% —	% 46.1

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

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

2016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	591 国庫短期証券		% —	千円 24,330,000	千円 24,330,764	2016/05/30

(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11期（決算日 2015年12月9日）

（計算期間 2014年12月10日～2015年12月9日）

ダイワ・マネー・マザーファンドの第11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

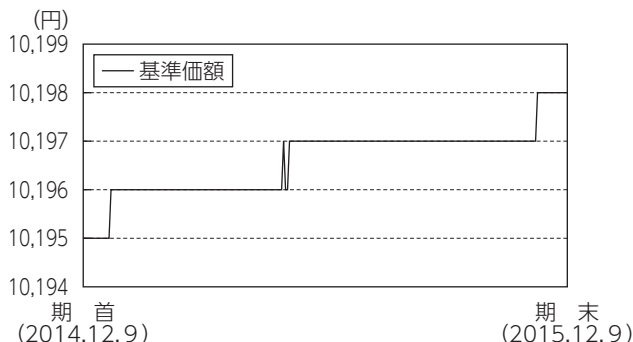
大和投資信託

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 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	
(期首)2014年12月9日	円	%	%
12月末	10,195	—	60.0
2015年1月末	10,196	0.0	88.5
2月末	10,196	0.0	87.3
3月末	10,196	0.0	58.5
4月末	10,196	0.0	53.0
5月末	10,196	0.0	61.8
6月末	10,197	0.0	59.0
7月末	10,197	0.0	53.3
8月末	10,197	0.0	62.8
9月末	10,197	0.0	70.5
10月末	10,197	0.0	61.6
11月末	10,197	0.0	66.8
(期末)2015年12月9日	10,198	0.0	52.5
			55.2

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

(注3) 当ファンドは、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：10,195円 期末：10,198円 騰落率：0.0%

【基準価額の主な変動要因】

低金利環境で利息収入が僅少であったことなどから、基準価額はほぼ横ばいとなりました。

◆投資環境について

○国内短期金融市場

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。このような日銀の金融政策を背景に、短期金融市場では低金利が続き、無担保コール翌日物金利は0.07%台を中心に推移しました。国庫短期証券（3カ月物）の利回りは日銀の買い入れによる需給ひっ迫等を背景に、△0.11～0.02%程度で推移しました。

◆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

◆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および参考指数を設けておりません。

《今後の運用方針》

流動性と資産の安全性に配慮し、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

■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

(2014年12月10日から2015年12月9日まで)

国 内	国債証券	買 付 額	売 付 額
		千円	千円
		120,653,910	(92,494,000)

(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、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

(2014年12月10日から2015年12月9日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
550 国庫短期証券 2015/11/9	8,509,995		
548 国庫短期証券 2015/11/2	7,399,995		
559 国庫短期証券 2015/12/21	7,049,991		
563 国庫短期証券 2016/1/18	6,099,995		
555 国庫短期証券 2015/12/7	5,499,999		
557 国庫短期証券 2015/12/14	5,469,997		
568 国庫短期証券 2016/2/15	5,000,000		
567 国庫短期証券 2016/2/8	4,999,995		
573 国庫短期証券 2016/3/7	4,800,995		
520 国庫短期証券 2015/6/22	3,499,975		

(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			期 末		
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちB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	43,554,000	43,559,849	55.2	—	—	—

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

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	当 期			期 末		
		年利率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日		
国債証券	537 国庫短期証券	—	1,000,000	1,000,000	2015/12/10		
	557 国庫短期証券	—	5,470,000	5,469,999	2015/12/14		
	559 国庫短期証券	—	7,050,000	7,049,997	2015/12/21		
	560 国庫短期証券	—	2,790,000	2,789,999	2015/12/28		
	563 国庫短期証券	—	6,100,000	6,099,997	2016/01/18		
	566 国庫短期証券	—	3,000,000	2,999,998	2016/02/01		
	567 国庫短期証券	—	5,000,000	4,999,996	2016/02/08		
	568 国庫短期証券	—	5,000,000	5,000,000	2016/02/15		
	573 国庫短期証券	—	4,800,000	4,800,934	2016/03/07		
	342 2年国債	0.1000	2,094,000	2,095,675	2016/07/15		
	100 5年国債	0.3000	1,250,000	1,253,250	2016/09/20		
合 計	銘柄数	11銘柄	43,554,000	43,559,849			

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年12月9日現在

項 目	当 期		期 末
	評 価 額	比 率	
	千円	%	
公社債	43,559,849	55.2	
コール・ローン等、その他	35,332,328	44.8	
投資信託財産総額	78,892,178	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

2015年12月9日現在

項 目	当 期	期 末
(A) 資産	78,892,178,168円	
コール・ローン等	35,330,663,234	
公社債(評価額)	43,559,849,888	
未収利息	1,114,825	
前払費用	550,221	
(B) 負債	—	
(C) 純資産総額(A－B)	78,892,178,168	
元本	77,361,886,547	
次期繰越損益金	1,530,291,621	
(D) 受益権総口数	77,361,886,547口	
1万口当り基準価額(C／D)	10,198円	

* 期首における元本額は25,162,158,471円、当期中における追加設定元本額は125,627,714,743円、同解約元本額は73,427,986,667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、深センA株資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）1,000,294,205円、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NB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NB戦略ファンド（為替ヘッジなし／年1回決算型）1,623,350円、スマート・アロケーション・Dガード161,095,201円、NB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、NBストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>円コース981円、NB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

317,088,630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・リアル・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、ダイワノ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、（適格機関投資家専用）スマート・シックス・Dガード1,919,351,400円、ブルベア・マネー・ポートフォリオIV23,032,151,009円、ブル3倍日本株ポートフォリオIV47,552,576,868円、ペア2倍日本株ポートフォリオIV2,618,628,748円、ダイワEグローバル・バリュース株ファンド（ダイワSMA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・リアル・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／UBSエマージングC Bファンド2,498,575円、ダイワノ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46,913,699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・ダブルバランス・ファンド（Dガード付（部分為替ヘッジあり）140,042,061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ML 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ML 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ML 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7,567,671円、DCスマート・アロケーション・Dガード3,224,448円、ダイワ・世界コモディティ・ファンド（ダイワSMA専用）490,418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、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10,198円です。

■損益の状況

当期 自2014年12月10日 至2015年12月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	10,433,273円
受取利息	10,433,273
(B) 有価証券売買損益	△ 362,189
売買益	43,331
売買損	△ 405,520
(C) 当期損益金(A + B)	10,071,084
(D) 前期繰越損益金	491,354,312
(E) 解約差損益金	△1,446,302,032
(F) 追加信託差損益金	2,475,168,257
(G) 合計(C + D + E + F)	1,530,291,621
次期繰越損益金(G)	1,530,291,621

(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。