

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8期 （決算日 2018年5月21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8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			M S C I 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 券 率 受 益 証 比 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			
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
7 期末(2017年 5 月19日)	19,978	0	10.8	24,840	18.9	0.0	98.8	6,290
8 期末(2018年 5 月21日)	21,199	0	6.1	28,612	15.2	－	98.9	3,708

(注 1) M S C I ワールド指数 (配当込み、円換算) は、M S C I Inc.の承諾を得て、M S C I 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。M S C I ワールド指数 (配当込み、米ドルベース) は、M S C I 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M S C I Inc.に帰属します。またM S C I 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：19,978円

期末：21,199円

騰落率：6.1%

■基準価額の主な変動要因

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。）を通じて割安と判断される世界の株式等に投資した結果、主に先進国株式市況が上昇したことから、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワＦＥ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) 2017年 5 月19日	円 19,978	% －	24,840	% －	% 0.0	% 98.8
5 月末	20,124	0.7	25,143	1.2	0.0	99.8
6 月末	20,331	1.8	25,556	2.9	0.0	99.3
7 月末	20,248	1.4	25,738	3.6	0.0	99.1
8 月末	20,137	0.8	25,652	3.3	－	98.7
9 月末	20,863	4.4	26,845	8.1	－	97.4
10月末	21,243	6.3	27,545	10.9	－	98.2
11月末	21,188	6.1	27,755	11.7	－	98.3
12月末	21,558	7.9	28,583	15.1	－	98.5
2018年 1 月末	21,422	7.2	28,942	16.5	－	99.1
2 月末	20,519	2.7	27,673	11.4	0.0	99.1
3 月末	19,920	△0.3	26,505	6.7	－	99.6
4 月末	20,710	3.7	27,698	11.5	－	98.6
(期末) 2018年 5 月21日	21,199	6.1	28,612	15.2	－	98.9

(注) 騰落率は期首比。

投資環境について

(2017.5.20～2018.5.21)

■先進国株式市況

先進国株式市況は上昇しました（米ドルベース）。

期首から2018年1月末にかけての先進国株式市況は、北朝鮮をめぐる地政学リスクの後退、日本の衆議院議員選挙での与党の大勝、米国の税制改革法成立への期待感の高まりや同法成立後の減税効果による業績拡大期待から上昇しました。2月は米国の1月雇用統計が市場予想を上回り、米国金利が上昇したことを背景に下落して始まりました。その後、2月末にかけては好調な決算発表などが支援材料となり上昇に転じましたが、米国の利上げ加速への警戒感から反発は限定的なものにとどまりました。期末にかけては、米中貿易摩擦が主な材料となったものの上下幅が限られた中での動きとなりました。

■金市況

金市況は上昇しました（米ドルベース）。

北朝鮮情勢やシリア情勢の緊迫化、米中貿易摩擦への懸念が高まった局面で安全資産とされる金への需要が高まり、金市況は上昇しました。

■為替相場

米ドル円相場は期首と比べほぼ同水準となりました。

期首から2017年12月末にかけての米ドル円為替相場は、一定の値幅で上下を繰り返す展開でしたが、2018年の初めから3月下旬にかけて円高米ドル安が進行しました。1月は米国のムニューシン財務長官による米ドル安容認発言から米ドルが下落したことに加え、日本の金融正常化観測の高まりが円高の材料となりました。3月下旬にかけては、米国金利の上昇などを背景に世界的に株価が下落したことや、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出したことなどから、市場のリスク回避姿勢が強まり円高となりました。しかし期末にかけては、米中貿易摩擦への懸念が後退したことや株価が堅調に推移したこと、円安米ドル高となりました。

前期における「今後の運用方針」

■当ファンド

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、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、短期の国債やコール・ローン等による運用を行なう方針です。

ポートフォリオについて

(2017.5.20～2018.5.21)

■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、期首は約25%、期末は約22%となり、小幅に減少しました。

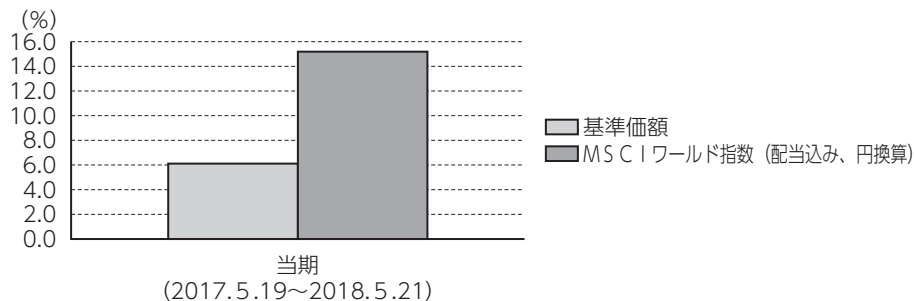
■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債、現先取引およびコール・ローン等による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
		2017年5月20日 ～2018年5月21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)	11,198

(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

資産の保全を最優先に投資を行ないます。また、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 (2017.5.20～2018.5.21)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	164円	0.793%	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20,673円です。
(投 信 会 社)	(90)	(0.434)	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)	(67)	(0.326)	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)	(7)	(0.033)	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	3	0.016	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)	(2)	(0.008)	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	167	0.809	

(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。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。

(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
投資信託受益証券

(2017年5月20日から2018年5月21日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	アメリカ	千口 0.61	千アメリカ・ドル 1,200	千口 14.1	千アメリカ・ドル 27,427

(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

(2017年5月20日から2018年5月21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 0.61	千円 134,645	円 220,368	FE GLOBAL VALUE FUND (ケイマン諸島)	千口 14.1	千円 3,034,234	円 215,193

(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

(2017年5月20日から2018年5月21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 24,130	百万円 2,560	% 10.6	百万円 —	百万円 —	% —		
コール・ローン	16,268,790	—	—	—	—	—		
現先取引 (その他有価証券)	245,999	—	—	245,999	—	—		

(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－
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		期 末	
	口 数	評 価 額	評 価 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	16,568	33,016	3,667,766	98.9

(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	期 末
	口 数	口 数	評 価 額
ダイワ・マネー・マザーファンド	千口 4,090	千口 4,090	千円 4,166

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年5月21日現在

項 目	当 期	期 末
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 3,667,766	% 98.3
ダイワ・マネー・マザーファンド	4,166	0.1
コール・ローン等、その他	59,240	1.6
投資信託財産総額	3,731,174	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21日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝
111.09円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（3,667,769千円）の投資信託財産総額
（3,731,174千円）に対する比率は、98.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年5月21日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	3,731,174,088円
コール・ローン等	59,240,981
投資信託受益証券(評価額)	3,667,766,842
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	4,166,265
(B) 負債	22,488,410
未払解約金	5,369,395
未払信託報酬	16,943,402
その他未払費用	175,613
(C) 純資産総額(A－B)	3,708,685,678
元本	1,749,502,441
次期繰越損益金	1,959,183,237
(D) 受益権総口数	1,749,502,441口
1万口当り基準価額(C／D)	21,199円

* 期首における元本額は3,148,628,622円、当期中における追加設定元本額は268,985,044円、同解約元本額は1,668,111,225円です。
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は21,199円です。

■損益の状況

当期 自2017年5月20日 至2018年5月21日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 30,920円
受取利息	17,884
支払利息	△ 48,804
(B) 有価証券売買損益	238,787,028
売買益	375,182,748
売買損	△ 136,395,720
(C) 信託報酬等	△ 41,381,194
(D) 当期損益金(A + B + C)	197,374,914
(E) 前期繰越損益金	412,713,668
(F) 追加信託差損益金	1,349,094,655
(配当等相当額)	(1,183,733,796)
(売買損益相当額)	(165,360,859)
(G) 合計(D + E + F)	1,959,183,237
次期繰越損益金(G)	1,959,183,237
追加信託差損益金	1,349,094,655
(配当等相当額)	(1,183,733,796)
(売買損益相当額)	(165,360,859)
分配準備積立金	610,119,502
繰越損益金	△ 30,920

(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	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	197,382,518
(c) 収益調整金	1,349,094,655
(d) 分配準備積立金	412,736,984
(e) 当期分配可能額(a + b + c + d)	1,959,214,157
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配可能額(e－f)	1,959,214,157
(h) 受益権総口数	1,749,502,441口

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）2018年5月21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
2017年12月31日

資産		
投資有価証券評価額（簿価	\$ 2,889,357,285)	\$ 3,286,454,741
先渡契約に係る評価益		1,189,683
現金		756,783,041
未収配当金および未収利息		3,620,003
ブローカーからの未収金		1,854,946
前払費用		1,829
資産合計		4,049,904,243
負債		
先渡契約に係る評価損		1,336,073
未払管理報酬		2,513,893
ブローカーに対する未払金		240,000
未払営業費用		1,031,452
負債合計		5,121,418
受益証券保有者持分		\$ 4,044,782,825
受益証券1口当り受益証券保有者持分（発行済受益証券口数	2,036,169.859口）	\$ 1,986.47

損益計算書

2017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　\$ 9,683,128控除後）	\$	35,240,114
受取利息（源泉徴収税　\$ 36,965控除後）		3,039,628
投資収益合計		38,279,742

費用

管理報酬		24,321,317
事務管理報酬		2,315,711
保管報酬		607,983
専門家報酬		93,285
受託会社報酬		19,834
その他		215,483
費用合計		27,573,613

純投資収益

10,706,129

実現・評価損益

純実現利益（損失）：

有価証券		46,367,377
先渡契約		2,332,996
外貨	(	145,291)
純実現利益		48,555,082

評価益（評価損）の純変動：

有価証券		289,424,540
先渡契約	(	6,081,646)
外貨		93,785
評価益の純変動		283,436,679

純実現・評価益

331,991,761

運用による受益証券保有者持分の純増

\$ 342,697,890

組入資産の明細
2017年12月29日現在

種別	銘柄名	数量	通貨	評価額 (米ドル)
株式	NEWCREST MINING LTD	1,656,944	AUD	29,526,971
株式	CIELO SA	2,339,970	BRL	16,614,670
株式	IMPERIAL OIL LTD	485,287	CAD	15,144,228
株式	AGNICO-EAGLE MINES LTD	299,912	CAD	13,846,864
株式	FRANCO-NEVADA CORP	169,560	CAD	13,550,233
株式	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	514,011	CAD	11,375,063
株式	AGRIUM INC CAD NPV C OM (USD)	71,804	CAD	8,257,460
株式	SUNCOR ENERGY INC	179,020	CAD	6,572,089
株式	CANADIAN NATURAL RESOURCES	152,840	CAD	5,461,437
株式	NESTLE SA-REG	446,116	CHF	38,370,646
株式	PARGESA HOLDING SA-BR	40,228	CHF	3,488,932
株式	CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	19,070	CHF	1,728,298
株式	ISS A/S	197,380	DKK	7,641,562
株式	GROUPE DANONE	573,733	EUR	48,179,214
株式	GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	386,514	EUR	41,756,265
株式	HEIDELBERGCEMENT AG	280,206	EUR	30,358,954
株式	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	523,758	EUR	28,910,913
株式	SANOFI	276,862	EUR	23,880,988
株式	SODEXO	140,798	EUR	18,939,587
株式	BOUYGUES SA	359,081	EUR	18,669,934
株式	REXEL SA	786,033	EUR	14,267,725
株式	LINDE AG - TENDER	52,197	EUR	12,197,255
株式	CARREFOUR SA	473,195	EUR	10,247,994
株式	LEGRAND	107,407	EUR	8,276,794
株式	WENDEL	44,135	EUR	7,650,899
株式	TOTAL SA	136,959	EUR	7,570,686
株式	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	11,986	EUR	3,531,108
株式	ITALMOBILIARE SPA	86,524	EUR	2,477,349
株式	NEOPOST SA	28,366	EUR	817,281
株式	BERKELEY GROUP HOLDINGS	578,073	GBP	32,784,867
株式	DIAGEO PLC ORD	708,576	GBP	26,091,841
株式	FRESNILLO PLC	1,245,699	GBP	24,054,544
株式	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	341,437	GBP	23,152,240
株式	GLAXOSMITHKLINE PLC	974,792	GBP	17,420,452
株式	LLOYDS TSB GROUP PLC	17,931,627	GBP	16,491,624
株式	CRH PLC	276,161	GBP	9,915,296
株式	HANG LUNG PROPERTIES LTD	8,604,093	HKD	21,031,249
株式	HYSAN DEVELOPMENT CO	1,444,883	HKD	7,664,500
株式	CK ASSET HOLDINGS LTD	318,600	HKD	2,784,794
株式	GUOCO GROUP LTD	102,700	HKD	1,319,565
株式	ISRAEL CHEMICALS LTD	471,506	ILS	1,910,302
株式	FANUC CORP	311,270	JPY	74,744,575

種別	銘柄名	数量	通貨	評価額 (米ドル)
株式	KDDI CORP	2,435,100	JPY	60,601,987
株式	SECOM CO LTD	620,610	JPY	46,850,025
株式	SOMPO JAPAN NIPPONKOA HOLDIN	1,187,710	JPY	45,994,910
株式	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	2,201,060	JPY	38,282,701
株式	KEYENCE CORP	55,970	JPY	31,349,955
株式	HOYA CORP	590,330	JPY	29,482,450
株式	HIROSE ELECTRIC CO LTD	169,700	JPY	24,802,192
株式	NTT DOCOMO INC	978,700	JPY	23,110,486
株式	SMC CORP	50,227	JPY	20,672,005
株式	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	412,906	JPY	13,974,829
株式	SHIMANO INC	92,090	JPY	12,952,582
株式	NISSIN FOODS HOLDINGS CO LTD	102,510	JPY	7,486,532
株式	ASTELLAS PHARMA INC	548,250	JPY	6,991,173
株式	CHOFU SEISAKUSHO CO LTD	38,070	JPY	878,694
株式	KOMATSU LTD	9,200	JPY	332,928
株式	KT&G CORP	244,575	KRW	26,464,692
株式	KIA MOTORS CORPORATION	506,527	KRW	15,897,184
株式	HYUNDAI MOBIS CO LTD	33,599	KRW	8,278,562
株式	LOTTE CONFECTIONERY CO LTD	49,472	KRW	3,017,264
株式	LOTTE CONFECTIONERY CO/NEW	8,325	KRW	1,138,702
株式	INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	282,069	MXN	5,877,693
株式	ORKLA ASA	123,297	NOK	1,308,233
株式	INVESTOR AB-B SHS	469,761	SEK	21,475,149
株式	INVESTOR AB-A SHS	115,648	SEK	5,193,582
株式	BANGKOK BANK PUBLIC CO-NVDR	3,367,180	THB	20,880,775
株式	BANGKOK BANK PCL-FOREIGN REG	1,100	THB	7,395
株式	ORACLE CORPORATION	1,890,399	USD	89,378,065
株式	MICROSOFT CORP	1,027,122	USD	87,860,016
株式	COMCAST CL A	1,538,414	USD	61,613,481
株式	SCHLUMBERGER LTD	867,640	USD	58,470,260
株式	AMERICAN EXPRESS CO	569,929	USD	56,599,649
株式	OMNICOM GROUP	700,121	USD	50,989,812
株式	3M CO	206,153	USD	48,522,232
株式	EXXON MOBIL CORP	576,278	USD	48,199,892
株式	NATIONAL OILWELL INC	1,305,210	USD	47,013,664
株式	BB&T CORP	808,406	USD	40,193,946
株式	UNION PACIFIC CORP	291,577	USD	39,100,476
株式	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	680,863	USD	36,671,281
株式	US BANCORP	629,886	USD	33,749,292
株式	SYNCHRONY FINANCIAL	862,437	USD	33,298,693
株式	DEERE & CO	206,020	USD	32,244,190
株式	ANTHEM INC	140,189	USD	31,543,927

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	TECHNIPFMC PLC	1,002,423	USD	31,385,864
株 式	JARDINE MATHESON HLDGS LTD	505,680	USD	30,720,060
株 式	VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	273,067	USD	30,351,397
株 式	POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	1,455,341	USD	30,052,792
株 式	WR BERKLEY CORP	381,965	USD	27,367,792
株 式	CONOCOPHILLIPS	474,705	USD	26,056,557
株 式	FLOWSERVE CORPORATION	583,462	USD	24,581,254
株 式	XILINX INC	354,784	USD	23,919,537
株 式	C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	267,521	USD	23,833,446
株 式	ORBITAL ATK INC	178,286	USD	23,444,609
株 式	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL A	77	USD	22,915,201
株 式	WILLIS TOWERS WATSON PLC	151,572	USD	22,840,385
株 式	COLGATE-PALMOLIVE CO	241,589	USD	18,227,890
株 式	TERADATA CORP	463,461	USD	17,824,710
株 式	TEXAS INSTRUMENTS INC	169,140	USD	17,664,982
株 式	LIBERTY GLOBAL PLC-SERIES C	512,445	USD	17,341,139
株 式	TIFFANY & CO	166,618	USD	17,319,941
株 式	CUMMINS INC	96,101	USD	16,975,281
株 式	CINTAS CORP	106,988	USD	16,671,940
株 式	ALLEGHANY CORP	26,425	USD	15,751,678
株 式	BROWN & BROWN INC	301,356	USD	15,507,780
株 式	BARRICK GOLD CORP	1,016,403	USD	14,707,351
株 式	UGI CORP	305,298	USD	14,333,741
株 式	GOLDCORP INC	1,044,417	USD	13,337,205
株 式	MASTERCARD INC-CLASS A	77,718	USD	11,763,396
株 式	ALPHABET INC-CL C	10,757	USD	11,256,125
株 式	PRAXAIR INC	70,122	USD	10,846,471
株 式	SCOTTS MIRACLE-GRO CO-CL A	92,660	USD	9,913,693
株 式	VISA INC-CLASS A SHARES	86,738	USD	9,889,867
株 式	ANALOG DEVICES	103,164	USD	9,184,691
株 式	CENOVUS ENERGY INC	939,444	USD	8,577,124
株 式	H&R BLOCK INC	322,891	USD	8,466,202
株 式	DEVON ENERGY CORP	183,976	USD	7,616,606
株 式	AUTOMATIC DATA PROCESSING	63,580	USD	7,450,940
株 式	ROYAL GOLD INC	77,253	USD	6,344,016
株 式	CINCINNATI FINANCIAL CORP	67,726	USD	5,077,418
株 式	ALPHABET INC-CL A	4,079	USD	4,296,819
株 式	NEWMONT MINING CORP	108,079	USD	4,055,124
株 式	GAZPROM OAO-SPON ADR	885,282	USD	3,904,094
株 式	TRAVELERS COS INC/THE	21,568	USD	2,925,484
株 式	NOW INC/DE	203,019	USD	2,239,300
株 式	VAREX IMAGING CORP	51,847	USD	2,082,694
株 式	VISTA OUTDOOR INC	112,023	USD	1,632,175
株 式	RANDGOLD RESOURCES LTD-ADR	15,747	USD	1,557,221
株 式	JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD	17,100	USD	676,818

種 別	銘 柄 名	数 量	通貨	評 価 額 (米ドル)
株 式	SAN JUAN BASIN ROYALTY TR	31,333	USD	258,184
リート	WEYERHAEUSER CO	1,683,560	USD	59,362,326
債 券	INDONESIA GOVERNMENT 8.25% 07/15/2021	10,884,000,000	IDR	863,172
債 券	MEX BONOS DESARR FIX RT 4.75% 06/14/2018	1,908,200	MXN	9,578,661
債 券	MEX BONOS DESARR FIX RT 6.5% 06/10/2021	1,163,800	MXN	5,717,769
債 券	MEX BONOS DESARR FIX RT 5% 12/11/2019	552,209	MXN	2,673,715
債 券	MALAYSIA GOVERNMENT 3.659% 10/15/2020	3,056,000	MYR	761,934
債 券	POLAND GOVERNMENT BOND 3.25% 07/25/2019	20,332,000	PLN	5,978,744
債 券	SINGAPORE GOVERNMENT 3.25% 09/01/2020	14,433,000	SGD	11,242,832
債 券	SINGAPORE GOVERNMENT 0.5% 04/01/2018	4,021,000	SGD	3,001,303
債 券	TREASURY BILL 0% 03/01/2018	50,000,000	USD	49,897,493
債 券	TREASURY BILL 0% 03/15/2018	50,000,000	USD	49,870,500
債 券	TREASURY BILL 0% 03/22/2018	50,000,000	USD	49,851,327
債 券	TREASURY BILL 0% 03/29/2018	50,000,000	USD	49,836,511
債 券	TREASURY BILL 0% 04/05/2018	50,000,000	USD	49,820,620
債 券	TREASURY BILL 0% 02/15/2018	46,800,000	USD	46,729,215
ファンド	SPDR GOLD TRUST	2,193,350	USD	271,207,728

(注) 組入資産のデータは2017年12月29日のものです。

<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（2017年12月11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（2018年5月21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

(2017年5月20日から2018年5月21日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
669	国庫短期証券 2017/6/12	13,020,130			
650	国庫短期証券 2017/6/12	5,770,080			
671	国庫短期証券 2017/6/19	2,080,018			
679	国庫短期証券 2017/7/31	1,700,018			
672	国庫短期証券 2017/6/26	460,006			
675	国庫短期証券 2017/7/10	300,001			
707	国庫短期証券 2017/12/11	230,001			
723	国庫短期証券 2018/3/5	210,001			
355	2年国債 0.1% 2017/8/15	170,008			
673	国庫短期証券 2017/7/3	80,000			

(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。

■組入資産明細表

下記は、2018年5月21日現在におけるダイワ・マネー・マザーファンド（88,136,136千口）の内容です。

国内その他有価証券

	2018年5月21日現在	
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内短期社債等	999,999	<1.1>

(注1) < >内は、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。

ダイワ・マネー・マザーファンド

運用報告書 第13期（決算日 2017年12月11日）

（計算期間 2016年12月10日～2017年12月11日）

ダイワ・マネー・マザーファンドの第13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。
株 式 組 入 制 限	純資産総額の30%以下

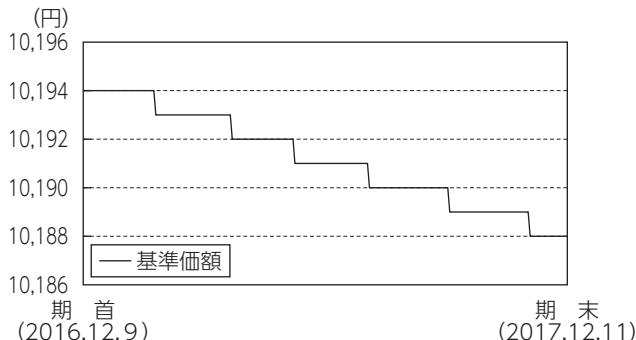
大和投資信託

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	騰 落 率	公 社 債 組 入 比 率
	円	%	%
(期首)2016年12月9日	10,194	—	30.1
12月末	10,194	0.0	—
2017年1月末	10,194	0.0	30.7
2月末	10,193	△0.0	24.6
3月末	10,193	△0.0	—
4月末	10,192	△0.0	32.5
5月末	10,191	△0.0	5.2
6月末	10,191	△0.0	0.5
7月末	10,190	△0.0	0.1
8月末	10,190	△0.0	—
9月末	10,189	△0.0	—
10月末	10,189	△0.0	—
11月末	10,188	△0.1	—
(期末)2017年12月11日	10,188	△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、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：10,194円 期末：10,188円 騰落率：△0.1%

【基準価額の主な変動要因】

低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

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。

◆前期における「今後の運用方針」

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

◆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、現先取引およびコール・ローン等による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、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
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (その他)	0 (0)
合 計	0

(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、簡便法により算出した結果です。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) 各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

(1) 公 社 債

(2016年12月10日から2017年12月11日まで)

	買 付 額	売 付 額
国 内	千円	千円
国債証券	210,925,408	— (231,500,000)

(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。

(2) その他有価証券

(2016年12月10日から2017年12月11日まで)

	買 付 額	売 付 額
国 内	千円	千円
国内短期社債等	246,999,814	246,999,819 (—)

(注1) 金額は受渡し代金。

(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

(2016年12月10日から2017年12月11日まで)

当 期			期 付		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
645	国庫短期証券 2017/2/20	27,570,641			
657	国庫短期証券 2017/4/17	17,880,344			
642	国庫短期証券 2017/2/6	17,230,250			
652	国庫短期証券 2017/3/27	16,550,132			
659	国庫短期証券 2017/4/24	16,270,410			
669	国庫短期証券 2017/6/12	15,870,490			
651	国庫短期証券 2017/3/21	13,160,344			
644	国庫短期証券 2017/5/12	11,970,533			
638	国庫短期証券 2017/1/16	9,360,075			
648	国庫短期証券 2017/3/6	7,370,272			

(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
国内その他有価証券

	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内短期社債等	999,999	<1.4>

(注1) < >内は、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。

■投資信託財産の構成

2017年12月11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	69,737,046	100.0
投資信託財産総額	69,737,046	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

2017年12月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	69,737,046,159円
コール・ローン等	68,737,047,077
現先取引(その他有価証券)	999,999,082
(B) 負債	60,400,000
未払解約金	60,400,000
(C) 純資産総額(A－B)	69,676,646,159
元本	68,390,547,168
次期繰越損益金	1,286,098,991
(D) 受益権総口数	68,390,547,168口
1万口当り基準価額(C／D)	10,188円

* 期首における元本額は66,967,614,984円、当期中における追加設定元本額は143,241,011,614円、同解約元本額は141,818,079,430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・グローバルＩＯＴ関連株ファンド－ＡＩ新時代－(為替ヘッジあり) 977,694円、ダイワ・グローバルＩＯＴ関連株ファンド－ＡＩ新時代－(為替ヘッジなし) 977,694円、ダイワＦＥグローバル・バリュー(為替ヘッジあり) 98,069円、ダイワＦＥグローバル・バリュー(為替ヘッジなし) 98,069円、ダイワ／「R I C I」[®] コモディティ・ファンド8,952,508円、ＵＳ債券ＮＢ戦略ファンド(為替ヘッジあり／年1回決算型) 1,676円、ＵＳ債券ＮＢ戦略ファンド(為替ヘッジなし／年1回決算型) 1,330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、ＤＣダイワ・マネー・ポートフォリオ 2,898,147,134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(通貨選別型) 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(通貨選別型) 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(通貨選別型) 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(通貨選別型) 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 パラダイムシフター 9,853,995円、ブルベア・マネー・ポートフォリオⅣ 25,987,316,146円、ブル3倍日本株ポートフォリオⅣ 31,864,786,854円、ベア2倍日本株ポートフォリオⅣ 7,199,848,570円、ダイワＦＥグローバル・バリュー株ファンド(ダイワＳＭＡ専用) 4,090,590円、ダイワ米国高金利社債ファンド(通貨選別型) ブラジル・リアル・コース(毎月分配型) 155,317円、ダイワ米国高金利社債ファンド(通貨選別型) 日本円・コース(毎月分配型) 38,024円、ダイワ米国高金利社債ファンド(通貨選別型) 米ドル・コース(毎月分配型) 4,380円、ダイワ米国高金利社債ファンド(通貨選別型) 豪ドル・コース(毎月分配型) 22,592円、ダイワ／アムンディ食糧増産関連ファンド164,735円、ダイワ日本リート・ファンド・マネー・ポートフォリオ 68,368,780円、ダイワ新興国ハイインカム・プラスⅡー 金積立型ー 501,660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 1,004,378円、ダイワ新興国ソブリン債券ファンド(資産成長コース) 33,689円、ダイワ新興国ソブリン債券ファンド(通貨αコース) 96,254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) 988,283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) 4,926,018円、ダイワ米国ＭＬＰファンド(毎月分配型) 米ドルコース 285,029円、ダイワ米国ＭＬＰファンド(毎月分配型) 日本円コース144,570円、ダイワ米国ＭＬＰ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 1,229,944円、ダイワ・世界コモディティ・ファンド(ダイワＳＭＡ専用) 235,407円、ダイワ米国高金利社債ファンド(通貨選別型) 南アフリカ・ランド・コース(毎月分配型) 1,097円、ダイワ米国高金利社債ファンド(通貨選別型) トルコ・リラ・コース2,690円、ダイワ米国高金利社債ファンド(通貨選別型) 通貨セレクト・コース(毎月分配型) 1,350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(通貨選別型) 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10,188円です。

型) 38,024円、ダイワ米国高金利社債ファンド(通貨選別型) 米ドル・コース(毎月分配型) 4,380円、ダイワ米国高金利社債ファンド(通貨選別型) 豪ドル・コース(毎月分配型) 22,592円、ダイワ／アムンディ食糧増産関連ファンド164,735円、ダイワ日本リート・ファンド・マネー・ポートフォリオ 68,368,780円、ダイワ新興国ハイインカム・プラスⅡー 金積立型ー 501,660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 1,004,378円、ダイワ新興国ソブリン債券ファンド(資産成長コース) 33,689円、ダイワ新興国ソブリン債券ファンド(通貨αコース) 96,254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) 988,283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) 4,926,018円、ダイワ米国ＭＬＰファンド(毎月分配型) 米ドルコース 285,029円、ダイワ米国ＭＬＰファンド(毎月分配型) 日本円コース144,570円、ダイワ米国ＭＬＰ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 1,229,944円、ダイワ・世界コモディティ・ファンド(ダイワＳＭＡ専用) 235,407円、ダイワ米国高金利社債ファンド(通貨選別型) 南アフリカ・ランド・コース(毎月分配型) 1,097円、ダイワ米国高金利社債ファンド(通貨選別型) トルコ・リラ・コース2,690円、ダイワ米国高金利社債ファンド(通貨選別型) 通貨セレクト・コース(毎月分配型) 1,350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(通貨選別型) 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10,188円です。

■損益の状況

当期 自2016年12月10日 至2017年12月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 41,076,414円
受取利息	△ 5,752,611
支払利息	△ 35,323,803
(B) 有価証券売買損益	△ 9,224
売買損	△ 9,224
(C) その他費用	△ 196,417
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 41,282,055
(E) 前期繰越損益金	1,302,196,055
(F) 解約差損益金	△ 2,715,466,915
(G) 追加信託差損益金	2,740,651,906
(H) 合計(D + E + F + G)	1,286,098,991
次期繰越損益金(H)	1,286,098,991

(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。