

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

|              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                      |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 商品分類         | 追加型投信／海外／株式                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                      |
| 信託期間         | 約10年間（2013年3月19日～2023年3月17日）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                      |
| 運用方針         | 信託財産の成長をめざして運用を行ないます。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                      |
| 主要投資対象       | 当ファンド                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | イ. フィデリティ・ダイワ・エクイティ・シリーズ（適格機関投資家専用）の受益証券（以下「フィデリティ・ダイワ・エクイティ・シリーズ」といいます。）<br>ロ. 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フィデリティ・ダイワ・エクイティ・シリーズを通じて、シェール革命の経済波及効果から期待される米国経済の変革に着目し、主として、その変革の恩恵を受ける北米（米国およびカナダをいいます。）の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている株式（DR（預託証券）を含みます。）に投資し、値上がり益を追求することにより、信託財産の成長をめざします。<br>②当ファンドは、フィデリティ・ダイワ・エクイティ・シリーズとダイワ・マネー・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。フィデリティ・ダイワ・エクイティ・シリーズへの投資割合を通常の状態で高位に維持することを基本とします。<br>③フィデリティ・ダイワ・エクイティ・シリーズでは、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 | ①わが国の公社債を中心に安定運用を行ないます。<br>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。                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                      |
| 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。                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                      |

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

運用報告書（全体版）  
第5期  
（決算日 2018年3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／フィデリティ北米株式ファンド ーパラダイムシフトー」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/>

設定以来の運用実績

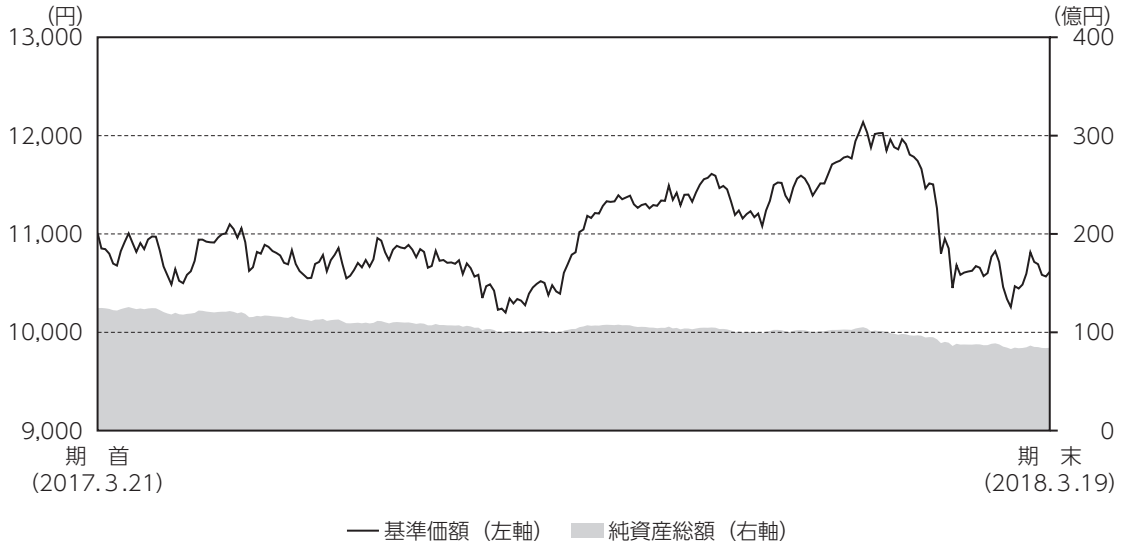
| 決 算 期                | 基 準 価 額<br>(分配落) | 税 込 配 金    |     |           | 期 騰 落 中 率 | 投 資 信 託<br>受 益 証 券<br>組 入 比 率 | 公 社 債<br>組 入 比 率 | 純 資 産<br>総 額 |
|----------------------|------------------|------------|-----|-----------|-----------|-------------------------------|------------------|--------------|
|                      |                  | 税 分        | 込 配 | 金         |           |                               |                  |              |
| 1 期 末 (2014年 3 月18日) | 円<br>11,061      | 円<br>1,000 |     | %<br>20.6 | %<br>98.7 | %<br>0.1                      | 百万円<br>37,440    |              |
| 2 期 末 (2015年 3 月18日) | 11,639           | 600        |     | 10.7      | 98.7      | 0.1                           | 27,800           |              |
| 3 期 末 (2016年 3 月18日) | 10,138           | 0          |     | △12.9     | 99.0      | 0.0                           | 17,204           |              |
| 4 期 末 (2017年 3 月21日) | 11,011           | 800        |     | 16.5      | 96.9      | 0.0                           | 12,458           |              |
| 5 期 末 (2018年 3 月19日) | 10,615           | 0          |     | △ 3.6     | 99.4      | －                             | 8,422            |              |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。  
(注2) 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3) 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4) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



## 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：11,011円

期末：10,615円

騰落率：△3.6%

#### ■基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は、米ドルが対円で下落したことなどがマイナス要因となり、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。

| 年       月       日 | 基       準 | 価       額 | 投   資   信   託<br>受   益   証   券<br>組   入   比   率 | 公   社<br>組   入   比 | 債   率 |
|-------------------|-----------|-----------|-------------------------------------------------|--------------------|-------|
|                   |           | 騰   落   率 |                                                 |                    |       |
| (期首) 2017年 3 月21日 | 円         | %         |                                                 |                    | %     |
|                   | 11,011    | －         |                                                 | 96.9               | 0.0   |
| 3 月末              | 11,006    | △0.0      |                                                 | 98.8               | －     |
| 4 月末              | 10,922    | △0.8      |                                                 | 99.1               | 0.1   |
| 5 月末              | 10,707    | △2.8      |                                                 | 98.9               | 0.0   |
| 6 月末              | 10,667    | △3.1      |                                                 | 99.0               | 0.0   |
| 7 月末              | 10,707    | △2.8      |                                                 | 99.0               | 0.0   |
| 8 月末              | 10,456    | △5.0      |                                                 | 98.9               | －     |
| 9 月末              | 11,326    | 2.9       |                                                 | 99.0               | －     |
| 10月末              | 11,327    | 2.9       |                                                 | 98.8               | －     |
| 11月末              | 11,336    | 3.0       |                                                 | 98.8               | －     |
| 12月末              | 11,768    | 6.9       |                                                 | 99.4               | －     |
| 2018年 1 月末        | 11,463    | 4.1       |                                                 | 99.4               | －     |
| 2 月末              | 10,716    | △2.7      |                                                 | 99.5               | 0.0   |
| (期末) 2018年 3 月19日 | 10,615    | △3.6      |                                                 | 99.4               | －     |

(注) 騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2017.3.22～2018.3.19)

### ■北米株式市況

北米株式市況は、世界的な景気回復や堅調な企業業績動向、米国の税制改革による企業利益の拡大期待、地政学リスクの後退、原油価格の回復などが支援材料となり、期首から2018年1月下旬にかけて上昇基調となりました。その後は、米国の雇用統計が市場予想を上回り米国の長期金利が上昇したことなどを背景に、2月上旬にかけて下落しました。期末にかけては、好調な世界経済や決算発表などを受けて上昇に転じましたが、米国が鉄鋼とアルミニウムの輸入に追加関税を課すことを表明したことによる貿易摩擦への懸念や米国の利上げ加速への警戒感などから、反発力も限定的なものにとどまりました。

### ■為替相場

米ドル円為替相場は、北朝鮮情勢を巡る地政学リスクや米国の利上げペースに関する思惑などを受けて、期首から2018年1月上旬にかけてボックス圏での推移となりました。その後は、インフレ懸念の台頭をきっかけとしてF R B（米国連邦準備制度理事会）の利上げペースが加速するとの思惑などから米国の長期金利が上昇し、市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、期末にかけては円高米ドル安が進行しました。

## 前期における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

フィデリティ・ダイワ・エクイティ・シリーズ（適格機関投資家専用）（以下、「フィデリティ・ダイワ・エクイティ・シリーズ」といいます。）の組入比率を、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。

### ■フィデリティ・ダイワ・エクイティ・シリーズ

当ファンドでは、折々の局面で恩恵を受ける産業・企業を的確に把握し、個々の企業を丹念に調査し選別することにより、収益機会を追求してまいります。原油価格は、需要が相対的に堅調である限り下支えされると予想していますが、米ドル高が進行したり、世界の経済成長が鈍化するような場合には、値上がりが抑制される可能性も想定されます。また、米国のトランプ大統領の政策実行については、個別企業への影響を注意深く見守る必要があると考えます。引き続き、エネルギー価格の動向に留意しながら、徹底したボトムアップによる企業調査に基づき、中長期的にシェール革命の恩恵を受け成長することが期待される銘柄を厳選し、投資をしてまいります。

### ■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

(2017.3.22～2018.3.19)

■当ファンド

当ファンドは、フィデリティ・ダイワ・エクイティ・シリーズとダイワ・マネー・マザーファンドへ投資するファンド・オブ・ファンズです。当期は、フィデリティ・ダイワ・エクイティ・シリーズを高位に組み入れました。

■フィデリティ・ダイワ・エクイティ・シリーズ

シェール革命の経済波及効果から期待される米国経済の変革に着目し、マクロ経済や産業セクターの分析と、個別企業の成長性や財務内容等の調査・分析を活用した「ボトムアップ・アプローチ」に基づく個別銘柄の選別を行ないました。期末の組入上位業種は、資本財・サービス、エネルギー、素材でした。個別銘柄では、シェブロン（エネルギー）、ダウ・デュポン（素材）、ユニオン・パシフィック（資本財・サービス）などが組入上位でした。

■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および参考指数を設けておりません。

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、収益分配を行ないませんでした。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                       |
|------------|-----|---------------------------|
|            |     | 2017年3月22日<br>～2018年3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) | —                         |
| 翌期繰越分配対象額  | (円) | 667                       |

- (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

フィデリティ・ダイワ・エクイティ・シリーズの組入比率を、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。

### ■フィデリティ・ダイワ・エクイティ・シリーズ

当ファンドでは、折々の局面で恩恵を受ける産業・企業を的確に把握し、個々の企業を丹念に調査し選別することにより、収益機会を追求してまいります。また当ファンドは、エネルギー関連銘柄の組入比率が高く、原油価格の動向に左右される側面もありますが、過度な影響を受けないように配慮したポートフォリオ構築を行なっています。引き続き、エネルギー価格の動向や北米を含む世界経済の状況などに留意しながら、徹底したボトムアップによる企業調査に基づき、中長期的にシェール革命の恩恵を受け成長することが期待される銘柄を厳選し、投資をしてまいります。

### ■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<br>(2017.3.22~2018.3.19) |         | 項 目 の 概 要                                                         |
|-----------|-----------------------------|---------|-------------------------------------------------------------------|
|           | 金 額                         | 比 率     |                                                                   |
| 信 託 報 酬   | 133円                        | 1.208%  | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は10,996円です。                      |
| (投 信 会 社) | (41)                        | (0.376) | 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<br>論見書・運用報告書の作成等の対価        |
| (販 売 会 社) | (89)                        | (0.806) | 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<br>の情報提供等の対価               |
| (受 託 銀 行) | (3)                         | (0.027) | 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<br>売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| 有価証券取引税   | —                           | —       | 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数<br>有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金  |
| そ の 他 費 用 | 1                           | 0.008   | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数                                         |
| (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                                       |
| 合 計       | 134                         | 1.216   |                                                                   |

(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

(1) 投資信託受益証券

(2017年3月22日から2018年3月19日まで)

|     |                                  | 買 付         |         | 売 付           |           |
|-----|----------------------------------|-------------|---------|---------------|-----------|
|     |                                  | 口 数         | 金 額     | 口 数           | 金 額       |
| 国 内 | フィデリティ・ダイワ・エクティ・シリーズ (適格機関投資家専用) | 千口          | 千円      | 千口            | 千円        |
|     |                                  | 338,162.286 | 480,000 | 2,787,983.189 | 3,995,000 |

(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

(2017年3月22日から2018年3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     |
|                 | —   | —   | 19,630 | 20,000 |

(注) 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3月22日から2018年3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<br>107,972 | 百万円<br>16,060  | %<br>14.9 | 百万円<br>— | 百万円<br>—       | %<br>— |
| コール・ローン        | 15,356,059     | —              | —         | —        | —              | —      |
| 現先取引 (その他有価証券) | 245,999        | —              | —         | 244,999  | —              | —      |

(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ペビエー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い比率

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邦貨建ファンドの明細

| フ ァ ン ド 名                                      | 当 期 末               |                 |           |
|------------------------------------------------|---------------------|-----------------|-----------|
|                                                | 口 数                 | 評 価 額           | 比 率       |
| 国内投資信託受益証券<br>フィデリティ・ダイワ・エクティ・シリーズ (適格機関投資家専用) | 千口<br>6,031,185.549 | 千円<br>8,373,094 | %<br>99.4 |

(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       |              |
|-----------------|--------------|-------------|--------------|
|                 | 口 数          | 口 数         | 評 価 額        |
| ダイワ・マネー・マザーファンド | 千口<br>29,484 | 千口<br>9,853 | 千円<br>10,038 |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年3月19日現在

| 項 目             | 当 期 末           |           |
|-----------------|-----------------|-----------|
|                 | 評 価 額           | 比 率       |
| 投資信託受益証券        | 千円<br>8,373,094 | %<br>98.6 |
| ダイワ・マネー・マザーファンド | 10,038          | 0.1       |
| コール・ローン等、その他    | 110,158         | 1.3       |
| 投資信託財産総額        | 8,493,291       | 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3月19日現在

| 項 目                  | 当 期 末          |
|----------------------|----------------|
| (A) 資産               | 8,493,291,677円 |
| コール・ローン等             | 90,158,516     |
| 投資信託受益証券(評価額)        | 8,373,094,897  |
| ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額) | 10,038,264     |
| 未収入金                 | 20,000,000     |
| (B) 負債               | 71,163,722     |
| 未払解約金                | 11,937,348     |
| 未払信託報酬               | 58,834,126     |
| その他未払費用              | 392,248        |
| (C) 純資産総額(A－B)       | 8,422,127,955  |
| 元本                   | 7,934,404,606  |
| 次期繰越損益金              | 487,723,349    |
| (D) 受益権総口数           | 7,934,404,606口 |
| 1万口当り基準価額(C／D)       | 10,615円        |

\*期首における元本額は11,314,576,134円、当期中における追加設定元本額は462,332,521円、同解約元本額は3,842,504,049円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は10,615円です。

■損益の状況

当期 自2017年3月22日 至2018年3月19日

| 項 目                  | 当 期            |
|----------------------|----------------|
| (A) 配当等収益            | △ 62,216円      |
| 受取利息                 | 15,829         |
| 支払利息                 | △ 78,045       |
| (B) 有価証券売買損益         | △190,460,775   |
| 売買益                  | 162,621,109    |
| 売買損                  | △353,081,884   |
| (C) 信託報酬等            | △128,447,778   |
| (D) 当期損益金(A + B + C) | △318,970,769   |
| (E) 前期繰越損益金          | 338,385,562    |
| (F) 追加信託差損益金         | 468,308,556    |
| (配当等相当額)             | ( 191,508,476) |
| (売買損益相当額)            | ( 276,800,080) |
| (G) 合計(D + E + F)    | 487,723,349    |
| 次期繰越損益金(G)           | 487,723,349    |
| 追加信託差損益金             | 468,308,556    |
| (配当等相当額)             | ( 191,508,476) |
| (売買損益相当額)            | ( 276,800,080) |
| 分配準備積立金              | 338,442,935    |
| 繰越損益金                | △319,028,142   |

- (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        | 0              |
| (c) 収益調整金                  | 191,508,476    |
| (d) 分配準備積立金                | 338,442,935    |
| (e) 当期分配対象額(a + b + c + d) | 529,951,411    |
| (f) 分配金                    | 0              |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e - f)       | 529,951,411    |
| (h) 受益権総口数                 | 7,934,404,606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。

《お知らせ》

■信託期間の延長について

信託期間を5年間延長し、信託期間終了日を2018年3月16日から2023年3月17日に変更しました。

＜補足情報＞

当ファンド（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）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3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10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3月22日から2018年3月19日まで)

| 買          |           |   | 付          |   |   | 売 |    |   | 付 |   |   |
|------------|-----------|---|------------|---|---|---|----|---|---|---|---|
| 銘          | 柄         | 金 | 額          | 銘 | 柄 | 金 | 額  | 銘 | 柄 | 金 | 額 |
|            |           |   | 千円         |   |   |   | 千円 |   |   |   |   |
| 657 国庫短期証券 | 2017/4/17 |   | 17,880,344 |   |   |   |    |   |   |   |   |
| 652 国庫短期証券 | 2017/3/27 |   | 16,470,131 |   |   |   |    |   |   |   |   |
| 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 |   |   |   |    |   |   |   |   |
| 644 国庫短期証券 | 2017/5/12 |   | 11,970,533 |   |   |   |    |   |   |   |   |
| 660 国庫短期証券 | 2017/5/1  |   | 6,480,119  |   |   |   |    |   |   |   |   |
| 650 国庫短期証券 | 2017/6/12 |   | 6,150,116  |   |   |   |    |   |   |   |   |
| 665 国庫短期証券 | 2017/5/22 |   | 4,420,161  |   |   |   |    |   |   |   |   |
| 661 国庫短期証券 | 2017/5/8  |   | 3,780,123  |   |   |   |    |   |   |   |   |
| 666 国庫短期証券 | 2017/5/29 |   | 2,270,238  |   |   |   |    |   |   |   |   |

(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3月19日現在におけるダイワ・マネー・マザーファンド（71,291,107千口）の内容です。

国内その他有価証券

|         | 2018年3月19日現在 |       |
|---------|--------------|-------|
|         | 評 価 額        | 比 率   |
|         | 千円           | %     |
| 国内短期社債等 | 999,998      | <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。

# 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。<br>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                                                                                                       |

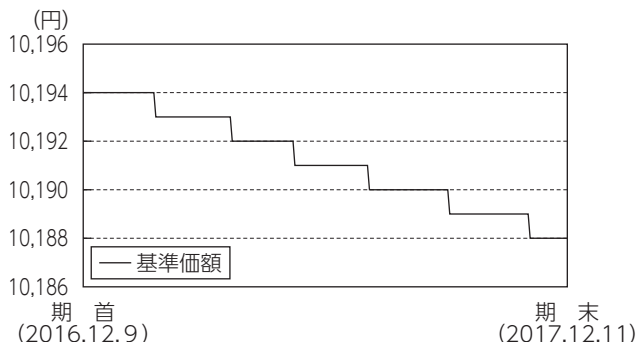
## 大和投資信託

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<br>(その他) | 0<br>(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 | —<br>(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、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<br>(—) |

(注1) 金額は受渡し代金。

(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

(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」<sup>®</sup> 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。

受益者のみなさまへ

毎々、格別のお引き立てにあずかり、厚くお礼申し上げます。  
さて、「フィデリティ・ダイワ・エクイティ・シリーズ(適格機関投資家専用)」は、  
第5期決算を行いましたので、運用状況をご報告申し上げます。  
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

運用報告書  
(全体版)

第5期(決算日 2018年2月19日)  
計算期間(2017年2月21日～2018年2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／海外／株式                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 信託期間   | 2013年3月21日から2023年3月16日まで                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 運用方針   | <ul style="list-style-type: none"><li>●シェール革命の経済波及効果から期待される米国経済の変革に着目し、主に北米(米国およびカナダ)の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている株式(DR(預託証券)を含みます。)を投資対象とし、投資信託財産の成長を図ることを目的に運用を行います。北米以外の金融商品取引所に上場されている株式に投資することもあります。</li><li>●相対的に高い業績拡大および株価の上昇が期待される銘柄を発掘します。</li><li>●アナリストによる企業調査結果を活かし、ポートフォリオ・マネージャーによる「ボトムアップ・アプローチ」を重視します。</li><li>●株式の組入比率は、原則として高位を維持します。</li><li>●組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</li><li>●FILインベストメンツ・インターナショナルに、運用の指図に関する権限を委託します。</li><li>●資金動向、市況動向、残存信託期間等によっては、上記のような運用ができない場合もあります。</li></ul> |
| 主要運用対象 | 主に北米(米国およびカナダ)の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている株式を投資対象とします。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 組入制限   | 株式への投資割合には制限を設けません。<br>外貨建資産への投資割合には制限を設けません。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 分配方針   | 毎年2月18日(ただし、休業日の場合は翌営業日。)に、収益分配方針に基づき分配を行います。ただし、必ず分配を行うものではありません。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |

フィデリティ・ダイワ・エクイティ・シリーズ  
(適格機関投資家専用)

〈お問合せ先〉

フィデリティ投信株式会社 カスタマー・コミュニケーション部  
東京都港区六本木七丁目7番7号 TRI-SEVEN ROPPONGI

 0120-00-8051(無料)

受付時間: 営業日の午前9時～午後5時

 <http://www.fidelity.co.jp/fij/>

お客様の口座内容などに関するご照会は、お申し込みされた販売会社にお尋ねください。

フィデリティ投信株式会社



■設定以来の運用実績

| 決 算 期                  | 基 準 価 額     |           |           | 株 式 組 入 等<br>株 比 率 | 株 先 物 比 率 | 純 資 産 額       |
|------------------------|-------------|-----------|-----------|--------------------|-----------|---------------|
|                        | (分配落)       | 税 分 配 込 金 | 期 騰 落 中 率 |                    |           |               |
| (設定日)<br>2013年 3 月21 日 | 円<br>10,000 | 円<br>—    | %<br>—    | %<br>—             | %<br>—    | 百万円<br>45,800 |
| 1 期(2014年 2 月18 日)     | 12,083      | 0         | 20.8      | 94.4               | —         | 42,132        |
| 2 期(2015年 2 月18 日)     | 14,014      | 0         | 16.0      | 98.0               | —         | 30,739        |
| 3 期(2016年 2 月18 日)     | 11,330      | 0         | △19.2     | 99.5               | —         | 16,539        |
| 4 期(2017年 2 月20 日)     | 14,648      | 0         | 29.3      | 97.2               | —         | 13,873        |
| 5 期(2018年 2 月19 日)     | 13,883      | 0         | △5.2      | 98.3               | —         | 8,706         |

(注 1) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークは設定しておりません。

(注 2) 株式先物比率＝買建比率－売建比率

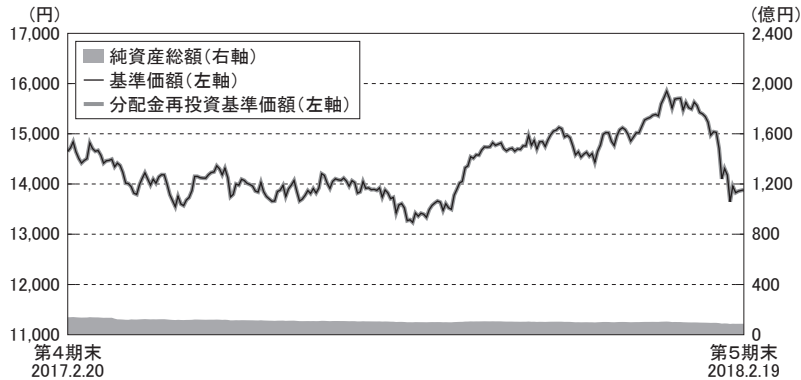
■当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日                  | 基 準 価 額     |        | 株 式 組 入 等<br>株 比 率 | 株 先 物 比 率 |
|------------------------|-------------|--------|--------------------|-----------|
|                        |             | 騰 落 率  |                    |           |
| (期 首)<br>2017年 2 月20 日 | 円<br>14,648 | %<br>— | %<br>97.2          | %<br>—    |
| 2 月 末                  | 14,468      | △1.2   | 97.7               | —         |
| 3 月 末                  | 14,222      | △2.9   | 96.6               | —         |
| 4 月 末                  | 14,125      | △3.6   | 95.6               | —         |
| 5 月 末                  | 13,860      | △5.4   | 96.1               | —         |
| 6 月 末                  | 13,821      | △5.6   | 97.3               | —         |
| 7 月 末                  | 13,888      | △5.2   | 98.8               | —         |
| 8 月 末                  | 13,574      | △7.3   | 96.1               | —         |
| 9 月 末                  | 14,732      | 0.6    | 92.4               | —         |
| 10月 末                  | 14,748      | 0.7    | 98.2               | —         |
| 11月 末                  | 14,775      | 0.9    | 97.8               | —         |
| 12月 末                  | 15,357      | 4.8    | 98.3               | —         |
| 2018年 1 月 末            | 14,973      | 2.2    | 98.3               | —         |
| (期 末)<br>2018年 2 月19 日 | 13,883      | △5.2   | 98.3               | —         |

(注) 騰落率は期首比です。

## ■運用経過の説明

### ●基準価額等の推移



第 5 期 首: 14,648円

第 5 期 末: 13,883円 (既払分配金0円)

騰 落 率:  $\Delta 5.2\%$  (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、2017年2月20日の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

\* 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金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様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

※当ファンドは、運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマーク及び参考指数は設定しておりません。

### ●基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、 $-5.22\%$ でした。

当期は、保有していた多くの銘柄の株価が値下がりしたことが基準価額下落の要因となりました。当ファンドが主な投資対象とする業種（エネルギー、資本財・サービス、素材、公益事業）のうち、主にエネルギー関連銘柄の値動きがマイナスに寄与しました。

個別銘柄で当期の騰落率に寄与した主なものは以下の通りです。

（プラス）

- ・ キャタピラー（米国・資本財）
- ・ ユニオン・パシフィック（米国・運輸）
- ・ ネクステラ・エナジー（米国・公益事業）

（マイナス）

- ・ ゼネラル・エレクトリック（米国・資本財）
- ・ ベーカー・ヒューズ（米国・エネルギー）
- ・ シュランベルジェ（米国・エネルギー）

## ●投資環境

当期の北米株式相場は期末近くに急落したものの、前期末比では力強く上昇しました。MSCI北米インデックス（配当金込）は現地通貨ベースで+17.43%、米S&P500指数（配当金込）は同+18.52%でした。為替市場では前期末比で円高・ドル安となり（1ドル＝113.12円→106.52円）、円ベースのリターンは、MSCI北米インデックス（配当金込）が+10.82%、S&P500指数が+11.60%となりました。

当期はトランプ米大統領の政策実行能力、地政学や欧州の政治リスクなどに対する懸念もありましたが、景気拡大基調の継続や良好な企業決算を背景にほぼ一本調子の値上がりが続きました。2017年末近くにはトランプ政権の税制改革法案への期待などが株価をさらに大きく押し上げましたが、期末近く、2018年2月に入ると、米国の雇用統計が景気の強さを示したことを受け米10年債利回りが上昇し、株価は一転して急落するなど値動きの荒い展開となりました。なお、米連邦準備制度理事会（FRB）は、好調な経済環境を背景に、2017年中に3月、6月、12月と3回の利上げを実施しました。

原油価格は前期末の1バレル＝53ドル台から、当期末には61ドル台へと値上がりしました（WTIスポット価格）。期前半は米国での増産基調が重石となり、6月には一時40ドル台前半まで下落しましたが、8月半ば以降上昇に転じました。米国における原油在庫の減少、中東における地政学的緊張の高まり、石油輸出国機構（OPEC）による減産進捗などが上昇のきっかけとなりました。11月末に、OPECを中心とする主要産油国が、2018年3月としてきた協調減産の期限を2018年末まで延長することで合意し需給改善期待が高まったことや、国際通貨基金（IMF）による世界経済見通しの上方修正なども追い風となりました。ただ、期末近くに株価が急落したリスクオフ局面では、原油価格も反落しました。

## ●ポートフォリオ

当ファンドは、シェール革命の経済波及効果から期待される米国経済の変革に着目し、マクロ経済や産業セクターの分析と、個別企業の成長性や財務内容等の調査・分析を活用した個別銘柄の選別を行います。このため、業種構成は、市場全体に比べ、エネルギーや資本財・サービス関連の比率が高くなります。

期末時点での組入れ業種は、比率の高い順に、エネルギー、資本財、素材、公益事業、運輸でした。

## ●ベンチマークとの差異

当ファンドは、運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマーク及び参考指数は設定しておりません。

## ■ 分配金

当期の分配金は、長期的な投資信託財産の成長を追求する観点から無分配とさせていただきました。また、収益分配に充てなかった利益につきましては投資信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

## ● 分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税引前）

| 項目        | 第5期                   |
|-----------|-----------------------|
|           | 2017年2月21日～2018年2月19日 |
| 当期分配金     | 0                     |
| （対基準価額比率） | －％                    |
| 当期の収益     | －                     |
| 当期の収益以外   | －                     |
| 翌期繰越分配対象額 | 4,836                 |

- \* 「当期の収益」および「当期の収益以外」は円未満切捨てのため、合計額が「当期分配金」と一致しない場合があります。
- \* 当期分配金の「対基準価額比率」は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
- \* 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」が当該決算期末日時点の基準価額を上回ることがありますが、実際には基準価額を超えて分配金が支払われることはありません。

## ■ 今後の運用方針

当期末近くの株式相場の調整はある程度予想されていたことであり、2017年の急速な株価の上昇ペースやバリュエーションの水準を考えると、健全な動きであったとも考えられます。今後の株価動向を見る上で注意すべきポイントのひとつは物価動向ですが、原油価格がさらに上押し強さを保った場合、物価への影響はある程度免れられないものと見られます。その場合、金利の上昇ペースが予想よりも早くなり、再び金融市場に逆風となることが考えられます。ただ、原油価格持ち直しの背景にあるOPECを中心とした協調減産効果が、米国のシェール生産の増加により打ち消される可能性もあり、原油価格が高止まりすることも考えにくいでしょう。今後も世界経済成長のモメンタム、米シェール企業の供給、地政学リスク要因等が需給に与える影響米ドルの動きなどを注意深く見守っていく必要があります。

引き続き、徹底したボトムアップによる企業調査に基づき、銘柄を厳選し、投資をしてまいります。

■ 1 万口（元本10,000円）当たりの費用明細

| 項目                 | 第5期                   |                  | 項目の概要                                                                                         |
|--------------------|-----------------------|------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
|                    | 2017年2月21日～2018年2月19日 |                  |                                                                                               |
|                    | 金額                    | 比率               |                                                                                               |
| (a)信託報酬            | 96円                   | 0.667%           | (a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は14,349円です。                                               |
| （投信会社）             | (93)                  | (0.646)          | 委託した資金の運用の対価                                                                                  |
| （販売会社）             | (0)                   | (0.002)          | 購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの<br>管理及び事務手続き等の対価                                          |
| （受託会社）             | (3)                   | (0.018)          | 運用財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行の対価                                                                    |
| (b)売買委託手数料<br>（株式） | 3<br>(3)              | 0.020<br>(0.020) | (b)売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$<br>売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (c)有価証券取引税<br>（株式） | 0<br>(0)              | 0.000<br>(0.000) | (c)有価証券取引税＝ $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$<br>有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金  |
| (d)その他費用           | 3                     | 0.023            | (d)その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$                                         |
| （保管費用）             | (1)                   | (0.010)          | 保管費用は、有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等のために、海外<br>における保管銀行等に支払う費用。また、信託事務の諸費用等が含まれます。                    |
| （監査費用）             | (1)                   | (0.010)          | 監査費用は、ファンドの監査人等に対する報酬及び費用                                                                     |
| （その他）              | (0)                   | (0.003)          | その他には、法定書類等（有価証券届出書、目論見書、運用報告書等）の作成、<br>印刷、提出等に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含ま<br>れます。           |
| 合計                 | 102                   | 0.709            |                                                                                               |

(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。また、売買委託手数料は、一部調査費用を含みます。

(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(注3) 「比率」欄は、1万口当た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。

■売買及び取引の状況（2017年2月21日から2018年2月19日まで）

株 式

|      |  | 買 付                  |                           | 売 付      |                    |
|------|--|----------------------|---------------------------|----------|--------------------|
|      |  | 株 数                  | 金 額                       | 株 数      | 金 額                |
| 外国   |  | 百株                   |                           | 百株       |                    |
| アメリカ |  | 4,996.61<br>(103.87) | 千アメリカ・ドル<br>28,108<br>(－) | 8,888.94 | 千アメリカ・ドル<br>65,169 |
|      |  |                      |                           |          |                    |
| カナダ  |  | 1,150.03             | 千カナダ・ドル<br>2,606          | 1,231.33 | 千カナダ・ドル<br>2,621   |

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) ( )内は増資割当・株式転換・合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。  
(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目                           | 当 期          |
|-------------------------------|--------------|
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額         | 10,917,213千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 10,602,721千円 |
| (c) 売 買 高 比 率(a)／(b)          | 1.02         |

(注1) 売買高比率は小数点以下2位未満切捨て。  
(注2) 期中の株式売買金額には、増資、配当株式等は含まれておりません。なお、単位未満は切捨て。  
(注3) 期中の平均組入株式時価総額は、月末に残高がない月数を除いた単純平均とし、単位未満は切捨て。  
(注4) 外貨建株式の邦貨換算は、期中の株式売買金額、期中の平均組入株式時価総額とも各月末(決算日の属する月については決算日)の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■当期中の主要な売買銘柄

●株 式

| 当 期                            |              |               |            | 期                            |              |               |             |
|--------------------------------|--------------|---------------|------------|------------------------------|--------------|---------------|-------------|
| 買 付                            |              | 売 付           |            | 買 付                          |              | 売 付           |             |
| 銘 柄                            | 株 数          | 金 額           | 平均単価       | 銘 柄                          | 株 数          | 金 額           | 平均単価        |
| DOWDUPONT INC                  | 千株<br>56.422 | 千円<br>459,525 | 円<br>8,144 | UNITED TECHNOLOGIES CORP     | 千株<br>38.236 | 千円<br>495,478 | 円<br>12,958 |
| PRAXAIR INC                    | 16.437       | 256,836       | 15,625     | LYONDELLBASELL INDS CLASS A  | 41.394       | 466,131       | 11,260      |
| EXELON CORP                    | 60.737       | 243,777       | 4,013      | GENERAL DYNAMICS CORPORATION | 18.427       | 410,944       | 22,301      |
| PPL CORPORATION                | 51.22        | 219,105       | 4,277      | SCHLUMBERGER LTD             | 48.878       | 356,548       | 7,294       |
| AECOM                          | 50.847       | 212,140       | 4,172      | CHEVRON CORP                 | 25.583       | 332,879       | 13,011      |
| KIRBY CORP                     | 25.706       | 205,363       | 7,988      | UNION PACIFIC CORP           | 22.242       | 290,894       | 13,078      |
| JOHNSON CONTROLS INTERNATL PLC | 41.647       | 196,751       | 4,724      | CSX CORP                     | 50.756       | 290,139       | 5,716       |
| UNITED PARCEL SERVICE INC CL B | 13.176       | 163,137       | 12,381     | CATERPILLAR INC              | 20.41        | 288,335       | 14,127      |
| KINDER MORGAN CANADA LTD       | 101.975      | 158,705       | 1,556      | NEXTERA ENERGY INC           | 17.078       | 271,981       | 15,925      |
| ANDEAVOR                       | 13.789       | 158,516       | 11,495     | DTE ENERGY COMPANY           | 20.445       | 250,578       | 12,256      |

(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（2017年2月21日から2018年2月19日まで）

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

(注) 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す。

■組入資産の明細（2018年2月19日現在）

外国株式

上場、登録株式

| 銘柄                             | 期首（前期末）  | 当 期 末    |          |         | 業 種 等 |
|--------------------------------|----------|----------|----------|---------|-------|
|                                | 株 数      | 株 数      | 評 価 額    |         |       |
|                                |          |          | 外貨建金額    | 邦貨換算金額  |       |
| (アメリカ・・・NASDAQ)                | 百株       | 百株       | 千アメリカ・ドル | 千円      |       |
| DIAMONDBACK ENERGY INC         | 146.35   | 133.86   | 1,658    | 176,272 | エネルギー |
| (アメリカ・・・ニューヨーク証券取引所)           |          |          |          |         |       |
| AGCO CORP                      | 139.48   | 127.57   | 855      | 90,965  | 資本財   |
| APACHE CORP                    | 128.48   | 117.51   | 447      | 47,604  | エネルギー |
| BAKER HUGHES INC               | 561.97   | —        | —        | —       | エネルギー |
| CMS ENERGY CORP                | 404.27   | 316.26   | 1,397    | 148,593 | 公益事業  |
| CSX CORP                       | 507.56   | —        | —        | —       | 運輸    |
| CABOT OIL & GAS CORP           | —        | 183.53   | 438      | 46,607  | エネルギー |
| CATERPILLAR INC                | 327.87   | 154.72   | 2,418    | 257,046 | 資本財   |
| DTE ENERGY COMPANY             | 336.23   | 131.78   | 1,386    | 147,394 | 公益事業  |
| ECOLAB INC                     | 200.36   | 122.73   | 1,613    | 171,544 | 素材    |
| GENERAL DYNAMICS CORPORATION   | 184.27   | —        | —        | —       | 資本財   |
| GENERAL ELECTRIC CO            | 2,881.35 | 2,352.89 | 3,541    | 376,418 | 資本財   |
| WW GRAINGER INC                | 40.01    | 43.02    | 1,147    | 121,953 | 資本財   |
| HALLIBURTON CO                 | 260.92   | 354.63   | 1,684    | 179,061 | エネルギー |
| JACOBS ENGINEERING GROUP INC   | 184.5    | 168.75   | 1,066    | 113,351 | 資本財   |
| KENNAMETAL INC                 | 729.97   | 362.85   | 1,605    | 170,676 | 資本財   |
| KIRBY CORP                     | —        | 235.11   | 1,785    | 189,815 | 運輸    |
| MSC INDUSTRIAL DIRECT CO A     | 178.21   | —        | —        | —       | 資本財   |
| NEWMONT MINING CORP            | 503.64   | —        | —        | —       | 素材    |
| PRAXAIR INC                    | —        | 157.16   | 2,414    | 256,622 | 素材    |
| SCHLUMBERGER LTD               | 488.78   | —        | —        | —       | エネルギー |
| SCOTTS MIRACLE GRO CO CL A     | 304.3    | 126.9    | 1,161    | 123,496 | 素材    |
| ANDEAVOR                       | —        | 137.89   | 1,325    | 140,933 | エネルギー |
| UNION PACIFIC CORP             | 481.95   | 259.53   | 3,484    | 370,424 | 運輸    |
| UNITED TECHNOLOGIES CORP       | 382.36   | —        | —        | —       | 資本財   |
| EDISON INTERNATIONAL           | 480.05   | 298.82   | 1,824    | 193,922 | 公益事業  |
| HUBBELL INC                    | 72.94    | —        | —        | —       | 資本財   |
| FEDEX CORP                     | 212.95   | 108.46   | 2,648    | 281,533 | 運輸    |
| SEMPRA ENERGY                  | —        | 112.89   | 1,230    | 130,814 | 公益事業  |
| PIONEER NATURAL RESOURCES CO   | 36.75    | 33.61    | 600      | 63,877  | エネルギー |
| UNITED PARCEL SERVICE INC CL B | —        | 109.41   | 1,164    | 123,746 | 運輸    |
| EXXON MOBIL CORP               | 238.86   | —        | —        | —       | エネルギー |
| DEVON ENERGY CORPORATION       | 380.51   | 348.03   | 1,187    | 126,191 | エネルギー |
| PPL CORPORATION                | —        | 512.2    | 1,610    | 171,235 | 公益事業  |
| EXELON CORP                    | —        | 563.44   | 2,128    | 226,278 | 公益事業  |
| AMETEK INC NEW                 | —        | 188.54   | 1,443    | 153,419 | 資本財   |

フィデリティ・ダイワ・エクイティ・シリーズ（適格機関投資家専用）

| 銘 柄                            |             | 期首 (前期末)  | 当 期 末     |           |             | 業 種 等 |
|--------------------------------|-------------|-----------|-----------|-----------|-------------|-------|
|                                |             | 株 数       | 株 数       | 評 価 額     |             |       |
|                                |             |           |           | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 |       |
|                                |             | 百株        | 百株        | 千アメリカ・ドル  | 千円          |       |
| CHEVRON CORP                   |             | 700.29    | 444.46    | 4,984     | 529,817     | エネルギー |
| CONOCOPHILLIPS                 |             | 292.55    | 267.57    | 1,462     | 155,439     | エネルギー |
| HESS CORP                      |             | 371.07    | —         | —         | —           | エネルギー |
| JOHNSON CONTROLS INTERNATL PLC |             | —         | 117.32    | 450       | 47,914      | 資本財   |
| AECOM                          |             | —         | 475.26    | 1,680     | 178,639     | 資本財   |
| AGRIUM INC (FIL USD)           |             | 219.96    | —         | —         | —           | 素材    |
| NEXTERA ENERGY INC             |             | 365.14    | 194.36    | 3,032     | 322,406     | 公益事業  |
| MARATHON PETROLEUM CORP        |             | 482.07    | 133.47    | 906       | 96,378      | エネルギー |
| UNITED CONTINENTAL HLDGS INC   |             | 161.95    | —         | —         | —           | 運輸    |
| EATON CORP PLC                 |             | —         | 85.82     | 710       | 75,526      | 資本財   |
| NOW INC W/I                    |             | 632.7     | 578.69    | 564       | 59,976      | 資本財   |
| NEXTERA ENERGY PARTNERS LP     |             | 916.9     | 322.74    | 1,316     | 139,939     | 公益事業  |
| FORTIVE CORP                   |             | 502.15    | 246.99    | 1,868     | 198,619     | 資本財   |
| ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC    |             | —         | 99.33     | 717       | 76,276      | 素材    |
| VALVOLINE INC                  |             | —         | 281.01    | 656       | 69,809      | 素材    |
| L3 TECHNOLOGIES INC            |             | —         | 36.25     | 771       | 82,034      | 資本財   |
| BAKER HUGHES A GE CO LLC       |             | —         | 456.23    | 1,210     | 128,663     | エネルギー |
| DOWDUPONT INC                  |             | —         | 564.22    | 4,059     | 431,531     | 素材    |
| CIMAREX ENERGY CO              |             | 233.65    | 159.07    | 1,570     | 166,943     | エネルギー |
| LYONDELLBASELL INDS CLASS A    |             | 413.94    | —         | —         | —           | 素材    |
| CONCHO RESOURCES INC           |             | 245.55    | 142.92    | 2,094     | 222,598     | エネルギー |
| FLOWSERVE CORP                 |             | —         | 126.46    | 557       | 59,215      | 資本財   |
| MOSAIC CO NEW                  |             | 889.29    | 751.06    | 1,909     | 203,027     | 素材    |
| (アメリカ・・・トロント)                  |             |           |           |           |             |       |
| NUTRIEN LTD (US)               |             | —         | 188.32    | 836       | 88,921      | 素材    |
| 小 計                            | 株 数 、 金 額   | 17,222.1  | 13,433.64 | 74,632    | 7,933,481   |       |
|                                | 銘 柄 数 <比 率> | 41銘柄      | 47銘柄      | —         | <91.1%>     |       |
| (カナダ・・・トロント)                   |             | 百株        | 百株        | 千カナダ・ドル   | 千円          |       |
| AGNICO EAGLE MINES LTD (CANA)  |             | —         | 130.28    | 705       | 59,832      | 素材    |
| NEVSUN RESOURCES LTD           |             | 2,545.16  | 2,327.88  | 644       | 54,719      | 素材    |
| SUNCOR ENERGY INC              |             | 1,322.95  | 755.57    | 3,276     | 278,014     | エネルギー |
| AFRICA OIL CORP                |             | 5,232.14  | 4,785.47  | 660       | 56,041      | エネルギー |
| KINDER MORGAN CANADA LTD       |             | —         | 1,019.75  | 2,036     | 172,812     | エネルギー |
| 小 計                            | 株 数 、 金 額   | 9,100.25  | 9,018.95  | 7,322     | 621,420     |       |
|                                | 銘 柄 数 <比 率> | 3銘柄       | 5銘柄       | —         | <7.1%>      |       |
| 合 計                            | 株 数 、 金 額   | 26,322.35 | 22,452.59 | —         | 8,554,901   |       |
|                                | 銘 柄 数 <比 率> | 44銘柄      | 52銘柄      | —         | <98.3%>     |       |

（注1）邦貨換算金額は、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。

（注2）< >は純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

（注3）評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2018年2月19日現在)

| 項 目                     | 当 期 末           |           |
|-------------------------|-----------------|-----------|
|                         | 評 価 額           | 比 率       |
| 株 式                     | 千円<br>8,554,901 | %<br>97.9 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 185,571         | 2.1       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 8,740,472       | 100.0     |

(注1) 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、2月19日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝106.30円、1カナダ・ドル＝84.86円です。  
(注2) 当期末における外貨建資産(8,739,744千円)の投資信託財産総額(8,740,472千円)に対する比率は、100.0%です。  
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年2月19日現在)

| 項 目                    | 当 期 末          |
|------------------------|----------------|
|                        | 円              |
| (A) 資 産                | 8,773,569,034  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等        | 171,467,922    |
| 株 式(評価額)               | 8,554,901,662  |
| 未 収 入 金                | 33,824,263     |
| 未 収 配 当 金              | 13,375,187     |
| (B) 負 債                | 67,143,656     |
| 未 払 金                  | 33,096,720     |
| 未 払 信 託 報 酬            | 33,445,329     |
| そ の 他 未 払 費 用          | 601,607        |
| (C) 純 資 産 総 額(A－B)     | 8,706,425,378  |
| 元 本                    | 6,271,416,769  |
| 次 期 繰 越 損 益 金          | 2,435,008,609  |
| (D) 受 益 権 総 口 数        | 6,271,416,769口 |
| 1 万 口 当 り 基 準 価 額(C／D) | 13,883円        |

(注1) 当期における期首元本額9,470,758,037円、期中追加設定元本額338,162,286円、期中一部解約元本額3,537,503,554円です。  
(注2) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

■損益の状況

当期 (自2017年2月21日 至2018年2月19日)

| 項 目                  | 当 期            |
|----------------------|----------------|
|                      | 円              |
| (A) 配 当 等 収 益        | 246,434,517    |
| 受 取 配 当 金            | 245,220,813    |
| 受 取 利 息              | 1,213,704      |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益  | △641,722,594   |
| 売 買 損 益              | 1,150,365,424  |
| 信 託 報 酬 等            | △1,792,088,018 |
| (C) 信 託 報 酬 等        | △74,725,795    |
| (D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C) | △470,013,872   |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金    | 2,667,401,527  |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金  | 237,620,954    |
| (配 当 等 相 当 額)        | (193,858,289)  |
| (売 買 損 益 相 当 額)      | (43,762,665)   |
| (G) 合 計(D＋E＋F)       | 2,435,008,609  |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G)     | 2,435,008,609  |
| 追 加 信 託 差 損 益 金      | 237,620,954    |
| (配 当 等 相 当 額)        | (193,858,289)  |
| (売 買 損 益 相 当 額)      | (43,762,665)   |
| 分 配 準 備 積 立 金        | 2,839,110,249  |
| 繰 越 損 益 金            | △641,722,594   |

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
(注2) (C)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います。  
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。  
(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、純資産総額に対して年0.30%以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。  
(注5) 分配金の計算過程は以下の通りです。

|                              | 当 期            |
|------------------------------|----------------|
| (a) 費用控除後の配当等収益              | 171,708,722円   |
| (b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益 | 0円             |
| (c) 収益調整金                    | 193,858,289円   |
| (d) 分配準備積立金                  | 2,667,401,527円 |
| (e) 分配可能額(a＋b＋c＋d)           | 3,032,968,538円 |
| 1 万 口 当 たり 分 配 可 能 額         | 4,836.18円      |
| (f) 分配金額                     | 0円             |
| 1 万 口 当 たり 分 配 金 額(税引前)      | 0円             |

＜お知らせ＞

- 2017年6月10日付で、信託期間終了日を2018年3月15日から2023年3月16日に変更し、信託期間を延長しました。