

★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9年11カ月間（2016年7月1日～2026年5月19日）	
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	当ファンド	1. ケイマン籍の外国投資信託「ファースト・イーグル・グローバル・バリュースター・ファンド」の受益証券（米ドル建） 2. ダイワ・マネー・マザーファンドの受益証券
	ダイワ・マネー・マザーファンド	本邦通貨表示の公社債
当ファンドの運用方法	①主として、「ファースト・イーグル・グローバル・バリュースター・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・マザーファンドに投資するファンド・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高位に維持することを基本とします。 ③（為替ヘッジあり）マスターファンドの組入額に対して、原則として米ドル売り／円買いの為替取引を行なうことにより、米ドルと円の為替変動リスクの低減を図ります。（為替ヘッジなし）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。 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FEグローバル・バリュー
（為替ヘッジあり／為替ヘッジなし）

運用報告書（全体版）
第2期
（決算日 2017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（為替ヘッジあり／為替ヘッジなし）」は、このたび、第2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/>

<2755>
<2756>

為替ヘッジあり

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			MSCIワールド指数 (配当込み、米ドルベース)		公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率			
1 期末(2016年11月21日)	円 10,065	円 50	% 1.2	10,356	% 3.6	% 0.0	% 99.1	百万円 38,343
2 期末(2017年 5 月19日)	10,318	250	5.0	11,634	12.3	0.0	96.9	76,489

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) MSCIワールド指数（配当込み、米ドルベース）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）の原データをもとに、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3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

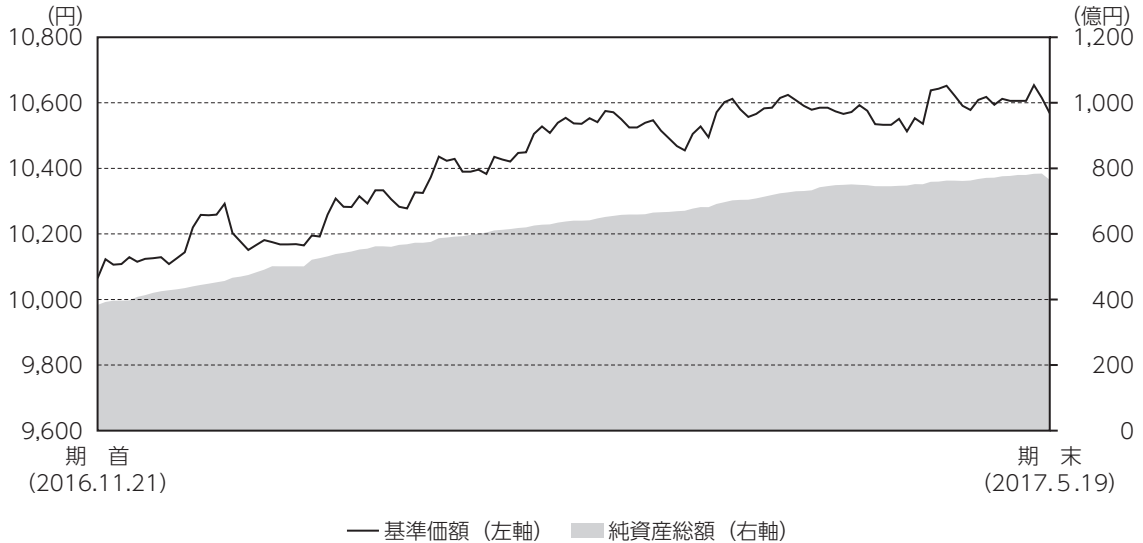
(注4) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注5) 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



（注）期末の基準価額は分配金込みです。

■基準価額・騰落率

期 首：10,065円

期 末：10,318円（分配金250円）

騰落率：5.0%（分配金込み）

■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（為替ヘッジあり）

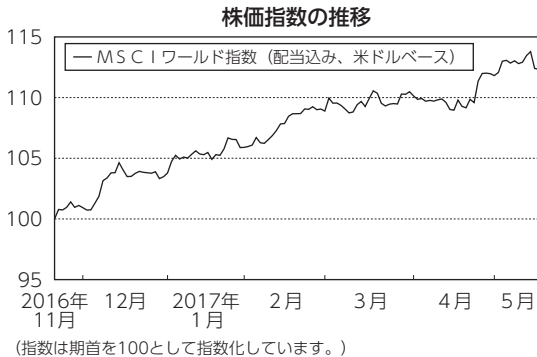
年 月 日	基 準 価 額		M S C I ワールド指数 (配当込み、米ドルベース)		公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首) 2016年11月21日	円 10,065	% －	10,356	% －	% 0.0	% 99.1
11月末	10,124	0.6	10,471	1.1	0.0	97.9
12月末	10,195	1.3	10,717	3.5	－	94.9
2017年 1 月末	10,390	3.2	10,965	5.9	0.0	97.7
2 月末	10,550	4.8	11,294	9.1	0.0	97.7
3 月末	10,608	5.4	11,442	10.5	－	99.5
4 月末	10,622	5.5	11,596	12.0	0.0	99.0
(期末) 2017年 5 月19日	10,568	5.0	11,634	12.3	0.0	96.9

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2016.11.22～2017.5.19)

■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2017年2月末にかけては、米国のトランプ政権の政策への期待、石油パイプラインの建設を前進させる大統領令や金融規制を抜本的に見直す大統領令に署名されたことが好感され上昇しました。4月中旬にかけての値動きは限定的となりました。期末にかけては、フランス大統領選挙第1回投票や決選投票の結果からフランスのEU（欧州連合）離脱懸念が後退したことが好感され、上昇しました。

■金先物市況

金先物市況は上昇しました（米ドルベース）。

英国がEUから強硬に離脱するとの観測や、フランス大統領選挙の先行き不透明感が高まった局面で上昇しました。

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。通常の状態では、マスターファンドへの投資割合を高位に維持することを基本とします。なお、米ドル建てのマスターファンドの組入額に対して、原則として米ドル売り／円買いの為替ヘッジを行なうことにより、米ドルと円の為替変動リスクの低減を図ります。

■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。

ポートフォリオについて

(2016.11.22～2017.5.19)

■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。継続的に資金流入があったため、その都度マスターファンドを買い付けました。また、マスターファンドの買い付けに合わせて米ドル売り／円買いの為替ヘッジを行ないました。

■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。

マスターファンドの現金比率については、期首は約21%でしたが、先進国株式市況が上昇した局面で割安度が縮小した銘柄を一部売却したため、期末は約25%になりました。

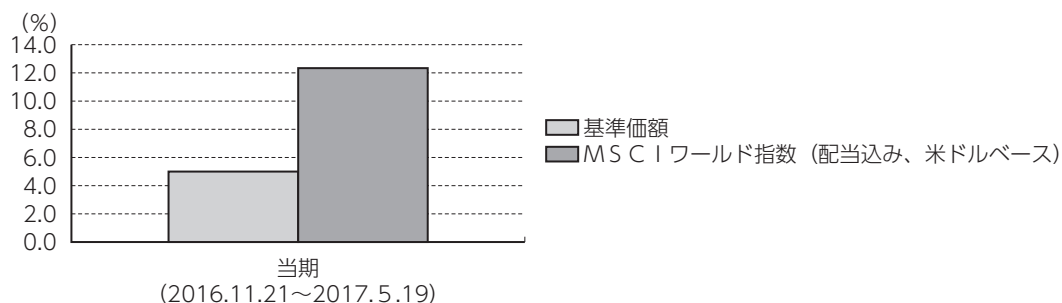
■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

当期の１万口当り分配金（税込み）は250円といたしました。

収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程（１万口当り）」をご参照ください。

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	
	2016年11月22日 ～2017年5月19日	
当期分配金（税込み）	（円）	250
対基準価額比率	（％）	2.37
当期の収益	（円）	250
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	318

（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。

■収益分配金の計算過程（１万口当り）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0.00円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	289.33
(c) 収益調整金	278.82
(d) 分配準備積立金	0.00
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	568.16
(f) 分配金	250.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	318.16

（注）下線を付した該当項目から分配金を計上しています。



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高位に維持することを基本とします。なお、米ドル建てのマスターファンドの組入額に対して、原則として米ドル売り／円買いの為替ヘッジを行なうことにより、米ドルと円の為替変動リスクの低減を図ります。

■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。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2016.11.22~2017.5.19)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	54円	0.516%	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10,427円です。
（投 信 会 社）	(14)	(0.132)	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）	(39)	(0.371)	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）	(1)	(0.013)	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	0	0.002	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(0)	(0.000)	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）	(0)	(0.002)	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	54	0.518	

(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

(2016年11月22日から2017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
		169.778	307,200	8	14,902

(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

(2016年11月22日から2017年5月19日まで)

当 期				期 末			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価
FE GLOBAL VALUE FUND (ケイマン諸島)	千口	千円	円	FE GLOBAL VALUE FUND (ケイマン諸島)	千口	千円	円
	169.778	34,841,727	205,218		8	1,660,180	207,522

(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

(2016年11月22日から2017年5月19日まで)

決 算 期	当 期					
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 202,555	百万円 41,471	% 20.5	百万円 —	百万円 —	% —
コール・ローン	7,019,664	—	—	—	—	—
現先取引 (その他有価証券)	119,999	—	—	119,999	—	—

(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	358.196	665,013	74,082,454	96.9

(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
	千口	千口	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	98	98	99

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年5月19日現在

項 目	当 期	期 末
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	74,082,454	94.1
ダイワ・マネー・マザーファンド	99	0.0
コール・ローン等、その他	4,668,998	5.9
投資信託財産総額	78,751,552	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＝
111.40円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（74,639,454千円）の投資信託財産総額
（78,751,552千円）に対する比率は、94.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年5月19日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	152,802,222,941円
コール・ローン等	3,744,748,045
投資信託受益証券(評価額)	74,082,454,276
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	99,951
未収入金	74,974,920,669
(B) 負債	76,312,989,805
未払金	74,050,670,000
未払収益分配金	1,853,297,059
未払解約金	87,564,704
未払信託報酬	320,377,345
その他未払費用	1,080,697
(C) 純資産総額(A－B)	76,489,233,136
元本	74,131,882,374
次期繰越損益金	2,357,350,762
(D) 受益権総口数	74,131,882,374口
1万口当り基準価額(C／D)	10,318円

*期首における元本額は38,097,872,349円、当期中における追加設定元本額は41,993,099,796円、同解約元本額は5,959,089,771円です。
 *当期末の計算口数当りの純資産額は10,318円です。

■損益の状況

当期 自2016年11月22日 至2017年5月19日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 334,600円
受取利息	18,647
支払利息	△ 353,247
(B) 有価証券売買損益	2,754,924,034
売買益	8,993,304,676
売買損	△6,238,380,642
(C) 信託報酬等	△ 321,554,804
(D) 当期損益金(A + B + C)	2,433,034,630
(E) 前期繰越損益金	△ 288,439,976
(F) 追加信託差損益金	2,066,053,167
(配当等相当額)	(△ 949,864)
(売買損益相当額)	(2,067,003,031)
(G) 合計(D + E + F)	4,210,647,821
(H) 収益分配金	△1,853,297,059
次期繰越損益金(G + H)	2,357,350,762
追加信託差損益金	2,066,053,167
(配当等相当額)	(△ 949,864)
(売買損益相当額)	(2,067,003,031)
分配準備積立金	291,632,208
繰越損益金	△ 334,613

(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	2,144,929,267
(c) 収益調整金	2,067,003,031
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	4,211,932,298
(f) 分配金	1,853,297,059
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	2,358,635,239
(h) 受益権総口数	74,131,882,374口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金	250円

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、5月19日現在の基準価額（1万口当り10,318円）に基づいて自動的に再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

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。

為替ヘッジなし

設定以来の運用実績

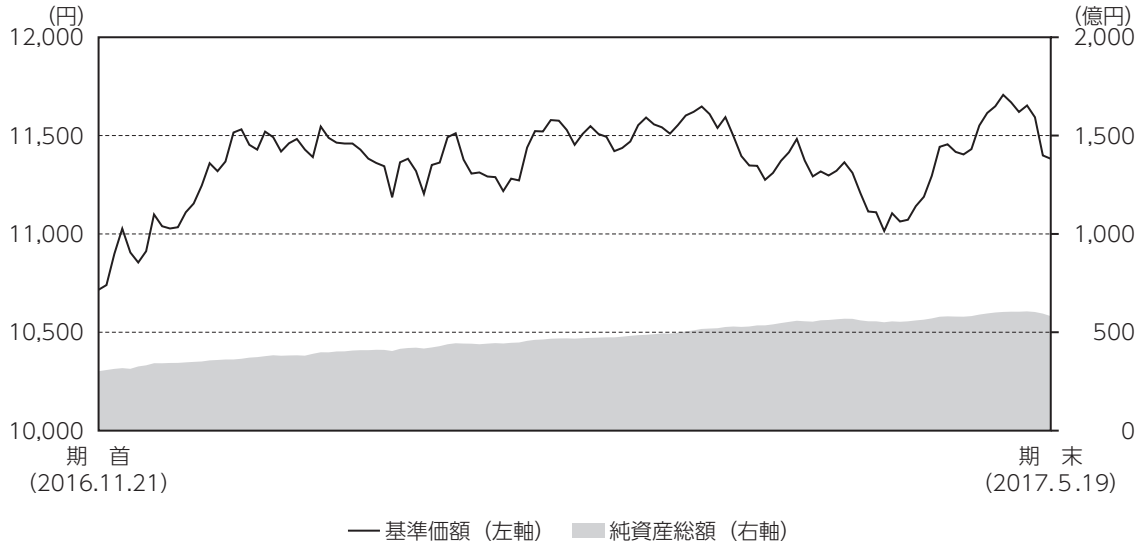
決 算 期	基 準 価 額			MSCIワールド指数 （配当込み、円換算）		公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 受 益 証 比 率	純 資 産 総 額
	（分配落）	税 込 み 分 配 金	期 騰 落 率	（参考指数）	期 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
1 期末(2016年11月21日)	10,716	250	9.7	11,158	11.6	0.0	99.1	30,224
2 期末(2017年 5 月19日)	11,082	300	6.2	12,585	12.8	0.0	97.2	58,204

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注2) 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3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 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5) 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



（注）期末の基準価額は分配金込みです。

■基準価額・騰落率

期 首：10,716円

期 末：11,082円（分配金300円）

騰落率：6.2%（分配金込み）

■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（為替ヘッジなし）

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 組 入 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期首) 2016年11月21日	円 10,716	% －	11,158	% －	% 0.0	% 99.1
11月末	10,912	1.8	11,431	2.5	0.0	94.6
12月末	11,391	6.3	12,123	8.6	－	96.4
2017年 1 月末	11,378	6.2	12,118	8.6	0.0	98.4
2 月末	11,437	6.7	12,345	10.6	0.0	98.2
3 月末	11,483	7.2	12,465	11.7	－	98.7
4 月末	11,417	6.5	12,532	12.3	0.0	99.1
(期末) 2017年 5 月19日	11,382	6.2	12,585	12.8	0.0	97.2

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2016.11.22～2017.5.19)

■先進国株式市況

株価指数の推移



（指数は期首を100として指数化しています。）

■金先物市況

金先物市況は上昇しました（米ドルベース）。

英国がＥＵから強硬に離脱するとの観測や、フランス大統領選挙の先行き不透明感が高まった局面で上昇しました。

■為替相場

為替相場の推移



（為替レートは対円で、期首を100として指数化しています。）

先進国株式市況は上昇しました（米ドルベース）。

期首から2017年2月末にかけては、米国のトランプ政権の政策への期待、石油パイプラインの建設を前進させる大統領令や金融規制を抜本的に見直す大統領令に署名されたことが好感され上昇しました。4月中旬にかけての値動きは限定的となりました。期末にかけては、フランス大統領選挙第1回投票や決選投票の結果からフランスのＥＵ（欧州連合）離脱懸念が後退したことが好感され、上昇しました。

米ドル円相場は小幅に円安米ドル高となりました。

期首から2016年12月中旬にかけては、11月に米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利したことを受けて、同氏の経済政策への期待感などから市場のリスク選好度が強まり円安となりました。2017年4月中旬にかけては、フランスなど欧州主要国の政治リスクが意識されたこと、シリアや北朝鮮をめぐる地政学リスクの高まりから円高となりました。5月上旬にかけては、フランス大統領選挙で親ＥＵを掲げるマクロン氏が当選したことなどから欧州の政治リスク懸念が後退し、円安となりました。その後は、トランプ政権のロシアとの不透明な関係をめぐる疑惑が深刻化し、政権運営が不安定になるとの見方が強まり、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

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高位に維持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。

ポートフォリオについて

(2016.11.22～2017.5.19)

■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。継続的に資金流入があったため、その都度マスターファンドを買い付けました。

■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。

マスターファンドの現金比率については、期首は約21%でしたが、先進国株式市況が上昇した局面で割安度が縮小した銘柄を一部売却したため、期末は約25%になりました。

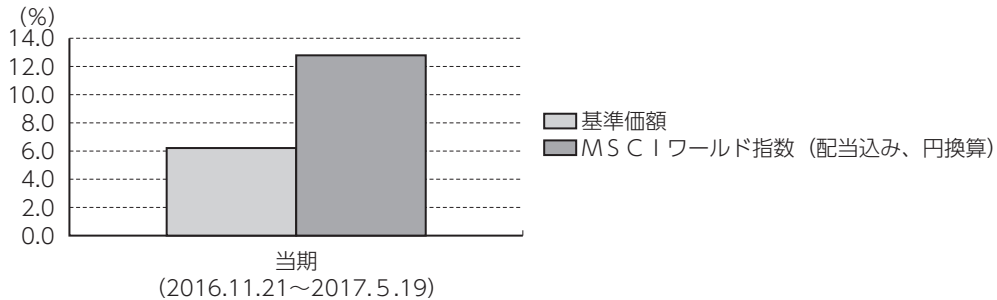
■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

当期の1万口当り分配金（税込み）は300円といたしました。

収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

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	
	2016年11月22日 ～2017年5月19日	
当期分配金（税込み）（円）	300	
対基準価額比率（％）	2.64	
当期の収益（円）	255	
当期の収益以外（円）	44	
翌期繰越分配対象額（円）	1,081	

（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。

収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0.00円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	255.31
(c) 収益調整金	944.53
(d) 分配準備積立金	181.78
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,381.63
(f) 分配金	300.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,081.63

（注）下線を付した該当項目から分配金を計上しています。



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高位に維持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。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2016.11.22~2017.5.19)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	59円	0.516%	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11,369円です。
（投 信 会 社）	(15)	(0.132)	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）	(42)	(0.371)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後 の情報提供等の対価
（受 託 銀 行）	(2)	(0.013)	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	0	0.003	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(0)	(0.000)	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）	(0)	(0.002)	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	59	0.519	

(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

(2016年11月22日から2017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
		124.862	226,600	6	11,177

(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

(2016年11月22日から2017年5月19日まで)

当 期				期 末			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘柄	口 数	金 額	平均単価	銘柄	口 数	金 額	平均単価
FE GLOBAL VALUE FUND (ケイマン諸島)	千口	千円	円	FE GLOBAL VALUE FUND (ケイマン諸島)	千口	千円	円
	124.862	25,669,594	205,583		6	1,245,135	207,522

(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

(2016年11月22日から2017年5月19日まで)

決 算 期	当 期					
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 202,555	百万円 41,471	% 20.5	百万円 —	百万円 —	% —
コール・ローン	7,019,664	—	—	—	—	—
現先取引 (その他有価証券)	119,999	—	—	119,999	—	—

(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 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	273.643	508,035	56,595,134

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

(2) 親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末
	口 数	口 数 評 価 額
	千口	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	98	98 99

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年5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 % 56,595,134 93.6
ダイワ・マネー・マザーファンド	99 0.0
コール・ローン等、その他	3,837,976 6.4
投資信託財産総額	60,433,210 100.0

(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＝
111.40円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（56,929,334千円）の投資信託財産総額
（60,433,210千円）に対する比率は、94.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年5月19日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	60,433,210,578円
コール・ローン等	3,837,976,169
投資信託受益証券(評価額)	56,595,134,458
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	99,951
(B) 負債	2,229,006,406
未払収益分配金	1,575,700,922
未払解約金	410,492,434
未払信託報酬	241,729,753
その他未払費用	1,083,297
(C) 純資産総額(A－B)	58,204,204,172
元本	52,523,364,093
次期繰越損益金	5,680,840,079
(D) 受益権総口数	52,523,364,093口
1万口当り基準価額(C／D)	11,082円

*期首における元本額は28,205,477,712円、当期中における追加設定元本額は37,078,775,154円、同解約元本額は12,760,888,773円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は11,082円です。

■損益の状況

当期 自2016年11月22日 至2017年5月19日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 250,788円
受取利息	32,549
支払利息	△ 283,337
(B) 有価証券売買損益	1,583,954,935
売買益	2,339,851,897
売買損	△ 755,896,962
(C) 信託報酬等	△ 242,913,271
(D) 当期損益金(A + B + C)	1,340,790,876
(E) 前期繰越損益金	954,739,613
(F) 追加信託差損益金	4,961,010,512
(配当等相当額)	(1,501,330,694)
(売買損益相当額)	(3,459,679,818)
(G) 合計(D + E + F)	7,256,541,001
(H) 収益分配金	△1,575,700,922
次期繰越損益金(G + H)	5,680,840,079
追加信託差損益金	4,961,010,512
(配当等相当額)	(1,501,330,694)
(売買損益相当額)	(3,459,679,818)
分配準備積立金	720,080,368
繰越損益金	△ 250,801

(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	1,340,989,103
(c) 収益調整金	4,961,010,512
(d) 分配準備積立金	954,792,187
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	7,256,791,802
(f) 分配金	1,575,700,922
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	5,681,090,880
(h) 受益権総口数	52,523,364,093口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金	300円

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、5月19日現在の基準価額（1万口当り11,082円）に基づいて自動的に再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

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。

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（為替ヘッジあり／為替ヘッジなし）」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）2017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
2016年12月31日

資産		
投資有価証券評価額（簿価	\$ 1,542,982,141)	\$ 1,650,655,057
先渡契約に係る評価益		5,945,206
現金		376,696,351
未収配当金および未収利息		1,517,345
ブローカーからの未収金		644,543
資産合計		2,035,458,502
負債		
先渡契約に係る評価損		9,950
ブローカーに対する未払金		10,125,595
未払管理報酬		1,347,036
未払営業費用		301,403
前受申込金		3,000,000
未払償還金		6,769,670
負債合計		21,553,654
受益証券保有者持分		\$ 2,013,904,848
受益証券一口当り受益証券保有者持分（発行済受益証券口数	1,139,921.148口）	\$ 1,766.71

損益計算書

2016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　\$ 6,045,082控除後）	\$	19,252,390
受取利息（源泉徴収税　\$ 5,489控除後）		820,853
投資収益合計		20,073,243

費用

管理報酬		12,711,273
事務管理報酬		1,512,206
保管報酬		278,209
専門家報酬		56,224
受託会社報酬		22,593
その他		304,524
費用合計		14,885,029

純投資収益

5,188,214

実現・評価損益

純実現利益（損失）

有価証券		56,271,578
先渡契約	(	323,426)
外貨		889,152
純実現利益		56,837,304

評価益の純変動

有価証券		79,003,222
先渡契約		5,739,780
外貨		23,872
評価益の純変動		84,766,874

純実現・評価益

141,604,178

運用による受益証券保有者持分の純増

\$ 146,792,392

組入資産の明細
2016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	942,775	AUD	13,777,193
株 式	AGNICO EAGLE MINES LTD	206,409	CAD	8,678,202
株 式	FRANCO-NEVADA CORP	130,029	CAD	7,774,720
株 式	SUNCOR ENERGY	118,340	CAD	3,869,308
株 式	IMPERIAL OIL LTD	91,890	CAD	3,196,799
株 式	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	92,663	CAD	2,953,152
株 式	NESTLE SA	235,312	CHF	16,880,626
株 式	PARGESA HOLDING SA	40,228	CHF	2,619,185
株 式	COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA	19,070	CHF	1,263,156
株 式	ISS A/S	107,920	DKK	3,642,921
株 式	HEIDELBERGCEMENT AG	283,680	EUR	26,466,408
株 式	GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	240,452	EUR	20,178,144
株 式	BOUYGUES SA	469,854	EUR	16,838,438
株 式	DANONE SA	263,246	EUR	16,681,835
株 式	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	286,348	EUR	13,339,576
株 式	SANOFI	158,326	EUR	12,816,343
株 式	CARREFOUR SA	461,575	EUR	11,121,762
株 式	SODEXO SA	81,416	EUR	9,358,752
株 式	TOTAL SA	144,811	EUR	7,426,674
株 式	REXEL SA	429,714	EUR	7,072,337
株 式	LINDE AG	29,849	EUR	4,904,765
株 式	WENDEL SA	31,497	EUR	3,792,982
株 式	LEGRAND SA	58,721	EUR	3,334,805
株 式	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	11,986	EUR	2,288,743
株 式	ITALMOBILIARE S P A	43,262	EUR	2,033,357
株 式	NEOPOST SA	60,973	EUR	1,907,532
株 式	FRAPORT AG	24,024	EUR	1,420,481
株 式	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	186,658	GBP	10,631,238
株 式	BERKELEY GROUP HOLDINGS PLC	285,794	GBP	9,890,187
株 式	FRESNILLO PLC	578,822	GBP	8,709,936
株 式	GLAXOSMITHKLINE PLC	445,299	GBP	8,572,096
株 式	DIAGEO PLC	302,728	GBP	7,872,077
株 式	CRH PUBLIC LTD CO	150,962	GBP	5,265,121
株 式	HANG LUNG PROPERTIES LTD	4,632,630	HKD	9,821,450
株 式	HYSAN DEVELOPMENT CO LTD	833,583	HKD	3,445,269
株 式	GUOCO GROUP LTD	102,700	HKD	1,132,355
株 式	ISRAEL CHEMICALS LTD	471,506	ILS	1,933,982
株 式	KDDI CORP	1,257,100	JPY	31,832,192
株 式	FANUC CORP	187,270	JPY	31,749,776
株 式	SECOM CO LTD	345,810	JPY	25,291,841
株 式	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	1,125,760	JPY	22,418,878
株 式	SOMPO HOLDINGS INC	614,610	JPY	20,824,433

種 別	銘 柄 名	数 量	通貨	評 価 額 (米ドル)
株 式	SMC CORP	86,427	JPY	20,635,255
株 式	HOYA CORP	455,230	JPY	19,128,424
株 式	KEYENCE CORP	23,935	JPY	16,424,274
株 式	HIROSE ELECTRIC CO LTD	101,700	JPY	12,608,625
株 式	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INC	399,606	JPY	12,390,778
株 式	SHIMANO INC	57,890	JPY	9,084,086
株 式	ASTELLAS PHARMA INC	548,250	JPY	7,615,691
株 式	NISSIN FOODS HOLDINGS CO LTD	70,410	JPY	3,698,972
株 式	CHOFU SEISAKUSHO CO LTD	38,070	JPY	855,700
株 式	KOMATSU LTD	30,600	JPY	693,164
株 式	KT&G CORP	125,362	KRW	10,483,161
株 式	KIA MOTORS	255,824	KRW	8,313,539
株 式	LOTTE CONFECTIONERY CO LTD	22,272	KRW	3,291,565
株 式	INDUSTRIAS PENOLES SA B DE C V	163,324	MXN	3,027,730
株 式	ORKLA	118,937	NOK	1,077,070
株 式	INVESTOR AB CL B	181,068	SEK	6,767,244
株 式	INVESTOR AB CL A	115,648	SEK	4,275,267
株 式	BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD - NVDR	1,976,680	THB	8,804,135
株 式	BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD - FOR	1,100	THB	4,961
株 式	ORACLE CORP	1,086,643	USD	41,781,423
株 式	MICROSOFT CORP	668,398	USD	41,534,252
株 式	COMCAST CORP CL A	599,832	USD	41,418,400
株 式	AMERICAN EXPRESS CO	460,419	USD	34,107,840
株 式	OMNICOM GROUP INC	350,377	USD	29,820,586
株 式	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	613,310	USD	29,058,628
株 式	NATIONAL OILWELL VARCO INC	714,437	USD	26,748,521
株 式	LINEAR TECHNOLOGY CORP	358,985	USD	22,382,715
株 式	BB&T CORP	443,198	USD	20,839,170
株 式	XILINX INC	329,603	USD	19,898,133
株 式	3M CO	103,641	USD	18,507,173
株 式	DEERE & CO	177,596	USD	18,299,492
株 式	U S BANCORP	344,399	USD	17,691,777
株 式	SYNCHRONY FINANCIAL	471,518	USD	17,101,958
株 式	UNION PACIFIC CORP	159,408	USD	16,527,421
株 式	GRUPO TELEvisa SA SPON ADR	765,400	USD	15,989,206
株 式	FLOWSERVE CORP	330,656	USD	15,888,021
株 式	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	234,622	USD	15,323,163
株 式	FMC TECHNOLOGIES INC	409,189	USD	14,538,485
株 式	W R BERKLEY CORP	208,832	USD	13,889,416
株 式	JARDINE MATHESON HOLDINGS LTD	245,080	USD	13,540,670
株 式	TERADATA CORP	463,461	USD	12,592,235
株 式	CINTAS CORP	106,988	USD	12,363,533

種 別	銘 柄 名	数 量	通貨	評 価 額 (米ドル)
株 式	LIBERTY GLOBAL PLC CL C	402,074	USD	11,941,598
株 式	ORBITAL ATK INC	135,758	USD	11,910,049
株 式	POTASH CORP OF SASKATCHEWAN INC	645,690	USD	11,680,532
株 式	SCHLUMBERGER LTD	131,254	USD	11,018,773
株 式	ANTHEM INC	74,898	USD	10,768,085
株 式	CONOCOPHILLIPS	208,724	USD	10,465,421
株 式	BERKSHIRE HATHAWAY INC CL A	42	USD	10,253,082
株 式	BARRICK GOLD CORP	639,397	USD	10,217,564
株 式	VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	109,969	USD	9,873,017
株 式	WILLIS TOWERS WATSON PUBLIC LTD CO	79,686	USD	9,744,004
株 式	ALLEGHANY CORP	14,447	USD	8,785,510
株 式	COLGATE-PALMOLIVE CO	132,077	USD	8,643,119
株 式	TIFFANY & CO	109,163	USD	8,452,491
株 式	GOLDCORP INC	616,495	USD	8,384,332
株 式	BROWN & BROWN INC	185,626	USD	8,327,182
株 式	SCOTTS MIRACLE-GRO CO	86,790	USD	8,292,785
株 式	DEVON ENERGY CORP	174,019	USD	7,947,448
株 式	UGI CORP	171,062	USD	7,882,537
株 式	CUMMINS INC	52,547	USD	7,181,598
株 式	CENOVUS ENERGY INC	469,158	USD	7,098,361
株 式	TEXAS INSTRUMENTS INC	92,471	USD	6,747,609
株 式	F5 NETWORKS	41,395	USD	5,990,684
株 式	TIMKEN CO	139,190	USD	5,525,843
株 式	CINCINNATI FINANCIAL CORP	64,326	USD	4,872,695
株 式	ALPHABET INC CL C	6,221	USD	4,801,492
株 式	PRAXAIR INC	40,552	USD	4,752,289
株 式	MASTERCARD INC	44,358	USD	4,579,964
株 式	VISA INC CL A	55,091	USD	4,298,200
株 式	VISTA OUTDOOR INC	112,023	USD	4,133,649
株 式	H&R BLOCK INC	176,522	USD	4,058,241
株 式	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	35,627	USD	3,661,743
株 式	NOW INC	176,431	USD	3,611,543
株 式	ALPHABET INC CL A	4,079	USD	3,232,404
株 式	ROYAL GOLD INC	44,474	USD	2,817,428
株 式	PHILLIPS 66	31,106	USD	2,687,869
株 式	GAZPROM PAO SPON ADR	528,912	USD	2,671,006
株 式	W W GRAINGER INC	10,995	USD	2,553,589
株 式	RANDGOLD RESOURCES LTD	12,463	USD	951,425
株 式	JARDINE STRATEGIC HOLDINGS LTD	17,100	USD	567,720
株 式	SAN JUAN BASIN ROYALTY TRUST	31,333	USD	207,424
リート	WEYERHAEUSER CO	944,110	USD	28,408,270
債 券	INDONESIA GOVT 8.25 07/15/21	10,884,000,000	IDR	827,661
債 券	MEXICAN BONOS 4.75 06/14/18	81,520,000	MXN	3,818,673
債 券	MEXICAN BONOS 6.5 06/10/2021	60,980,000	MXN	2,868,506
債 券	MEXICAN BONOS 5 12/11/19	20,520,900	MXN	939,272

種 別	銘 柄 名	数 量	通貨	評 価 額 (米ドル)
債 券	POLAND GOVT 3.25 07/25/2019	7,551,000	PLN	1,845,954
債 券	SINGAPORE GOVT 2.375 04/1/17	4,052,000	SGD	2,806,447
債 券	SINGAPORE GOVT 3.25 09/1/20	3,820,000	SGD	2,782,930
債 券	SINGAPORE GOVT 0.5 04/1/18	4,021,000	SGD	2,753,600
債 券	US TREASURY BILL 02/16/2017	46,800,000	USD	46,774,822
債 券	US TREASURY BILL 04/06/17	46,800,000	USD	46,736,305
債 券	US TREASURY BILL 04/20/2017	46,800,000	USD	46,724,699
ファンド	SPDR GOLD SHARES	1,074,051	USD	117,726,730

《訂正のお知らせ》

「ダイワＦＥグローバル・バリュー（為替ヘッジあり／為替ヘッジなし）」の運用報告書（全体版）（決算日2016年11月21日）につきまして、当ファンドの投資対象ファンドである「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」の財務諸表部分において、貸借対照表の記載に誤りがございました。

おわび申し上げますとともに訂正させていただきます。

訂正箇所：運用報告書（全体版）（決算日2016年11月21日）21ページ

「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」の貸借対照表（2015年12月31日）

（誤）

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		20,134,168

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		14,268,020

純投資収益		5,866,148
--------------	--	------------------

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		40,741,681

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		(69,212,075)

純投資損失		(28,470,394)
--------------	--	---------------------

運用による受益証券保有者持分の純減	\$	(22,604,246)
--------------------------	----	---------------------

（正）

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
以 上	

<補足情報>

当ファンド（ダイワＦＥグローバル・バリュー（為替ヘッジあり／為替ヘッジなし））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（2016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（2017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28～29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

(2016年11月22日から2017年5月19日まで)

買			売		
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			
632	国庫短期証券 2016/12/12	13,370,455			
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

下記は、2017年5月19日現在におけるダイワ・マネー・マザーファンド（69,521,396千口）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2017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 10,330,000	千円 10,330,323	% 14.6	% —	% —	% —	% 14.6

(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。
(注3) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

2017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		665 国庫短期証券	%	千円	千円	
		666 国庫短期証券	—	4,420,000	4,420,034	2017/05/22
		666 国庫短期証券	—	2,270,000	2,270,061	2017/05/29
		667 国庫短期証券	—	410,000	410,017	2017/06/05
		650 国庫短期証券	—	380,000	380,023	2017/06/12
		669 国庫短期証券	—	2,850,000	2,850,185	2017/06/12
合 計	銘 柄 数	5銘柄				
	金 額			10,330,000	10,330,323	

(注) 単位未満は切捨て。

(3) 国内その他有価証券

	2017年5月19日現在	
	評 価 額	比 率
国内短期社債等	千円 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。

ダイワ・マネー・マザーファンド

運用報告書 第12期（決算日 2016年12月9日）

（計算期間 2015年12月10日～2016年12月9日）

ダイワ・マネー・マザーファンドの第12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

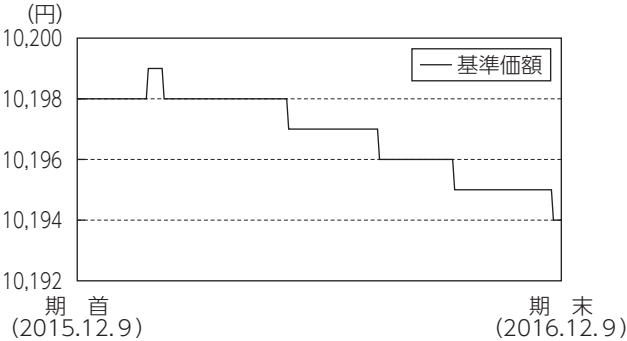
大和投資信託

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		公 社 債 率	
	円	騰 落 率 %	組 入 比 率 %	
(期首)2015年12月9日	10,198	—	55.2	
12月末	10,198	0.0	52.1	
2016年1月末	10,198	0.0	94.1	
2月末	10,198	0.0	50.0	
3月末	10,198	0.0	—	
4月末	10,198	0.0	3.3	
5月末	10,197	△0.0	0.1	
6月末	10,197	△0.0	1.6	
7月末	10,196	△0.0	19.1	
8月末	10,196	△0.0	44.5	
9月末	10,195	△0.0	25.5	
10月末	10,195	△0.0	3.4	
11月末	10,195	△0.0	26.7	
(期末)2016年12月9日	10,194	△0.0	30.1	

(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なっており、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：10,198円 期末：10,194円 騰落率：△0.0%

【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、日銀は量的・質的金融緩和を継続し、2016年1月にはマイナス金利付き量的・質的金融緩和の導入を、9月には長短金利操作付き量的・質的金融緩和の導入を決定しました。このような日銀の金融政策を背景に、国庫短期証券（3カ月物）の利回りおよび無担保コール翌日物金利は低下しました。

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

◆ポートフォリオについて

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を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2015年12月10日から2016年12月9日まで)

国 内	国債証券	買 付 額	売 付 額
		千円	千円
		285,828,471	11,349,138 (297,450,000)

(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

(2015年12月10日から2016年12月9日まで)

国 内	国内短期社債等	買 付 額	売 付 額
		千円	千円
		17,999,984	16,999,986

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2015年12月10日から2016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
613 国庫短期証券 2016/9/12	27,280,379	567 国庫短期証券 2016/2/8	4,999,980
591 国庫短期証券 2016/5/30	24,330,973	566 国庫短期証券 2016/2/1	2,999,991
611 国庫短期証券 2016/9/5	19,330,584	342 2年国債 0.1% 2016/7/15	2,095,779
601 国庫短期証券 2016/7/19	19,020,392	100 5年国債 0.3% 2016/9/20	1,253,387
629 国庫短期証券 2016/11/28	14,720,456		
596 国庫短期証券 2016/6/20	14,390,312		
632 国庫短期証券 2016/12/12	14,020,490		
588 国庫短期証券 2016/5/16	12,500,147		
609 国庫短期証券 2016/8/22	10,870,238		
610 国庫短期証券 2016/8/29	10,390,257		

(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		残 存 期 間 別 組 入 比 率		
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちB B格以下組入比率	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円 20,580,000	千円 20,580,364	% 30.1	% —	% —	% —	% 30.1

(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。

(注3) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを手入しています。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	当 期		期 末		償還年月日
		年利率	額 面 金 額	評 価 額	債 還 年 月 日	
国債証券	632 国庫短期証券	% —	千円 14,020,000	千円 14,020,113	2016/12/12	
	634 国庫短期証券	% —	千円 2,010,000	千円 2,010,039	2016/12/19	
	635 国庫短期証券	% —	千円 4,550,000	千円 4,550,211	2016/12/26	
合計	銘柄数 金 額	----- 3銘柄	----- 20,580,000	----- 20,580,364	-----	

(注) 単位未満は切捨て。

(3) 国内その他有価証券

	当 期		期 末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
	千円	%	千円	%
国内短期社債等	999,999	<1.5>		

(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

2016年12月9日現在

項 目	当 期		期 末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
	千円	%	千円	%
公社債	20,580,364	27.2		
その他有価証券	999,999	1.3		
コール・ローン等、その他	53,984,185	71.4		
投資信託財産総額	75,564,549	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

2016年12月9日現在

項 目	当 期	期 末
(A) 資産	75,564,549,239円	
コール・ローン等	53,983,440,401	
公社債(評価額)	20,580,364,994	
現先取引(その他有価証券)	999,999,178	
その他未収収益	744,666	
(B) 負債	7,294,738,200	
未払金	1,800,034,200	
未払解約金	5,494,704,000	
(C) 純資産総額(A－B)	68,269,811,039	
元本	66,967,614,984	
次期繰越損益金	1,302,196,055	
(D) 受益総口数	66,967,614,984口	
1万口当り基準価額(C／D)	10,194円	

* 期首における元本額は77,361,886,547円、当期中における追加設定元本額は229,319,669,570円、同解約元本額は239,713,941,133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 F E グローバル・バリュー（為替ヘッジあり）98,069円、ダイワ F E 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 Ⅱ ＊ コモディ

ティ・ファンド8,952,508円、U S 債券N B戦略ファンド（為替ヘッジあり／年1回決算型）740,564円、U S 債券N B戦略ファンド（為替ヘッジなし／年1回決算型）1,623,350円、スマート・アロケーション・Dガード1,987,559円、N Bストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>米ドルコース981円、N Bストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>円コース981円、N Bストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>世界通貨分散コース981円、堅実バランスファンド－ハジメの歩－129,891,397円、D Cダイワ・マネー・ポートフォリオ2,529,071,704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－日本・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－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－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－米ドル・コース（毎月分配型）12,784円、ダイワノビリティ北米株式ファンド－パラダイムシフト－29,484,934円、（適格機関投資家専用）スマート・シックス・Dガード495,850,899円、ブルベア・マネー・ポートフォリオⅣ21,858,178,543円、ブル3倍日本株ポートフォリオⅣ34,413,293,504円、ペア2倍日本株ポートフォリオⅣ6,512,563,667円、ダイワ F E グローバル・バリュー株ファンド（ダイワ S M A 専用）4,090,590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・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／アムンディ食糧増産関連ファンド4,974,315円、ダイワ日本リート・ファンド・マネー・ポートフォリオ197,896,688円、ダイワ新興国ハイインカム・プラスⅡ－金積立型－501,660円、ダイワ新興国ハイインカム債券ファンド（償還条項付付）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）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）27,494,856円、ダイワ・インフラビジネス・ファンド－インフラ革命－（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－インフラ革命－（為替ヘッジなし）4,926,018円、ダイワ米国 M L P ファンド（毎月分配型）米ドルコース13,732,222円、ダイワ米国 M L P ファンド（毎月分配型）日本円コース3,874,449円、ダイワ米国 M L P ファンド（毎月分配型）通貨αコース13,437,960円、ダイワ英国高配当株ツインα（毎月分配型）98,107円、ダイワ英国高配当株ファンド98,107円、ダイワ英国高配当株ファンド・マネー・ポートフォリオ1,724,477円、D Cスマート・アロケーション・Dガード95,147円、ダイワ・世界コモディティ・ファンド（ダイワ S M A 専用）274,626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－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10,194円です。

■損益の状況

当期 自2015年12月10日 至2016年12月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 17,198,883円
受取利息	△ 3,050,070
その他収益金	744,666
支払利息	△ 14,893,479
(B) 有価証券売買損益	△ 1,077,368
売買益	242,421
売買損	△ 1,319,789
(C) その他費用	△ 139,970
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 18,416,221
(E) 前期繰越損益金	1,530,291,621
(F) 解約差損益金	△ 4,723,800,173
(G) 追加信託差損益金	4,514,120,828
(H) 合計(D + E + F + G)	1,302,196,055
次期繰越損益金(H)	1,302,196,055

(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し、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し、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。