

# ダイワFEグローバル・バリュース株 ファンド（ダイワSMA専用）

## 運用報告書（全体版） 第9期

（決算日 2019年5月20日）  
（作成対象期間 2018年5月22日～2019年5月20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。

当ファンドは、割安と判断される世界の株式等に投資し、信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、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）

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

<4746>

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |                                                                             |                                                                                         |  |
|--------|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--|
| 商品分類   | 追加型投信／内外／資産複合                                                               |                                                                                         |  |
| 信託期間   | 約10年間（2010年6月4日～2020年5月19日）                                                 |                                                                                         |  |
| 運用方針   | 信託財産の成長をめざして運用を行ないます。                                                       |                                                                                         |  |
| 主要投資対象 | 当ファンド                                                                       | 1. ケイマン籍の外国投資信託「ファースト・イーグル・グローバル・バリュース・マスター・ファンド」の受益証券（米ドル建）<br>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                                                                              |  |
| 組入制限   | 当ファンドの投資信託証券組入上限比率                                                          | 無制限                                                                                     |  |
|        | マザーファンドの株式組入上限比率                                                            | 純資産総額の30％以下                                                                             |  |
| 分配方針   | 分配対象額は、経費控除後の配当等収益とし、原則として、配当等収益の中から分配します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。 |                                                                                         |  |

最近５期の運用実績

| 決 算 期              | 基 準 価 額     |           |           | MSCIワールド指数<br>（配当込み、円換算） |           | 公 社 債 率<br>組 入 比 率 | 投 資 信 託<br>受 益 証 比 率 | 純 資 産<br>総 額  |
|--------------------|-------------|-----------|-----------|--------------------------|-----------|--------------------|----------------------|---------------|
|                    | （分配落）       | 税 込 配 分 金 | 期 騰 落 中 率 | （参考指数）                   | 期 騰 落 中 率 |                    |                      |               |
| 5 期末(2015年 5 月19日) | 円<br>20,141 | 円<br>0    | %<br>22.9 | 24,416                   | %<br>29.9 | %<br>0.1           | %<br>98.1            | 百万円<br>14,890 |
| 6 期末(2016年 5 月19日) | 18,037      | 0         | △10.4     | 20,890                   | △14.4     | 0.0                | 99.4                 | 8,036         |
| 7 期末(2017年 5 月19日) | 19,978      | 0         | 10.8      | 24,840                   | 18.9      | 0.0                | 98.8                 | 6,290         |
| 8 期末(2018年 5 月21日) | 21,199      | 0         | 6.1       | 28,612                   | 15.2      | －                  | 98.9                 | 3,708         |
| 9 期末(2019年 5 月20日) | 20,669      | 0         | △ 2.5     | 29,038                   | 1.5       | －                  | 97.6                 | 2,333         |

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注 2) M S C I ワールド指数（配当込み、円換算）は、M S C I Inc.の承諾を得て、M S C I ワールド指数（配当込み、米ドルベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。M S C I ワールド指数（配当込み、米ドルベース）は、M S C I Inc.が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はM S C I Inc.に帰属します。またM S C I Inc.は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(注 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) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注 5) 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 6) 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



\*分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）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、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

### ■基準価額・騰落率

期 首：21,199円

期 末：20,669円（分配金0円）

騰落率：△2.5%（分配金込み）

### ■基準価額の主な変動要因

マスターファンド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、主に米ドル円為替相場が円高米ドル安となったことや金市況が下落したことから、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※マスターファンド：ファースト・イーグル・グローバル・バリュー・マスター・ファンド

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)

| 年<br>月<br>日       | 基 準 価 額     |        | M S C I ワ ー ル ド 指 数<br>(配 当 込 み 、 円 換 算)<br>(参考指数) |        | 公 社 債 率<br>組 入 比 | 投 資 信 託<br>受 益 証 券 率 |
|-------------------|-------------|--------|----------------------------------------------------|--------|------------------|----------------------|
|                   |             | 騰 落 率  |                                                    | 騰 落 率  |                  |                      |
| (期首) 2018年 5 月21日 | 円<br>21,199 | %<br>－ | 28,612                                             | %<br>－ | %<br>－           | %<br>98.9            |
| 5 月末              | 20,611      | △ 2.8  | 27,756                                             | △ 3.0  | －                | 99.0                 |
| 6 月末              | 20,595      | △ 2.8  | 27,996                                             | △ 2.2  | －                | 98.9                 |
| 7 月末              | 21,002      | △ 0.9  | 29,070                                             | 1.6    | －                | 98.7                 |
| 8 月末              | 20,964      | △ 1.1  | 29,604                                             | 3.5    | －                | 99.1                 |
| 9 月末              | 21,464      | 1.3    | 30,437                                             | 6.4    | －                | 98.9                 |
| 10月末              | 20,272      | △ 4.4  | 27,727                                             | △ 3.1  | －                | 98.2                 |
| 11月末              | 20,527      | △ 3.2  | 28,365                                             | △ 0.9  | －                | 99.0                 |
| 12月末              | 18,995      | △10.4  | 25,431                                             | △11.1  | －                | 96.0                 |
| 2019年 1 月末        | 19,997      | △ 5.7  | 26,992                                             | △ 5.7  | －                | 99.7                 |
| 2 月末              | 20,922      | △ 1.3  | 28,635                                             | 0.1    | －                | 98.2                 |
| 3 月末              | 20,929      | △ 1.3  | 28,806                                             | 0.7    | －                | 99.7                 |
| 4 月末              | 21,361      | 0.8    | 30,064                                             | 5.1    | －                | 97.6                 |
| (期末) 2019年 5 月20日 | 20,669      | △ 2.5  | 29,038                                             | 1.5    | －                | 97.6                 |

(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

(2018.5.22～2019.5.20)

### ■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）。

先進国株式市場は、当作成期首から2018年9月末にかけて、米国の好調な経済指標や企業決算などを背景に上昇しました。しかし2018年末にかけて、英国のＥＵ（欧州連合）離脱交渉の行き詰まりや米国の景気減速懸念の高まり、米中関係悪化への懸念、パウエルＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）議長が利上げ継続の姿勢を示したことが嫌気されたことなどから、先進国株式市場は下落しました。2019年4月末にかけては、パウエルＦＲＢ議長による市場に配慮した発言を受けて金融政策への懸念が和らいだことや米中通商協議の進展期待から、先進国株式市場は堅調に推移しました。当作成期末にかけては、トランプ米国大統領が対中国製品の関税引き上げを表明したことにより、米中通商協議の決着が想定より大幅に長引くという懸念が広がり、先進国株式市場は下落しました。

### ■金市況

金市況は下落しました（米ドルベース）。

金価格は、当作成期首から2018年10月末にかけて、米ドル高による割高感や米国金利の先高観を背景に下落しました。2018年末にかけて、世界的な株安を背景に安全資産とされる金を買われ、上昇しました。2019年2月中旬にかけては、米国内の政局の混迷や英国のＥＵ（欧州連合）離脱問題などへの懸念から、金価格は続伸しました。当作成期末にかけては、対ユーロでの米ドル高による割高感から金価格は下落しました。

### ■為替相場

米ドル円為替相場は円高米ドル安となりました。

米ドル円為替相場は、当作成期首から2018年11月末にかけて、米中貿易摩擦への懸念が後退した局面や米国の金利が上昇した局面で、円安米ドル高が進行しました。しかし2019年1月上旬にかけては、米国を中心とした世界経済に対する懸念の高まりを受けて株式市場が下落するなどのリスク回避的な動きとなったことから、円高となりました。4月下旬にかけては、米中通商協議の進展期待や世界経済の悪化懸念の後退によって、市場のリスク回避姿勢が弱まり、円安となりました。当作成期末にかけては、トランプ米国大統領が対中国製品の関税引き上げを表明したことにより、市場の不透明感が高まり、円高となりました。

## 前作成期末における「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信託財産の純資産総額の90％程度以上とすることを基本とします。

## ■マスターファンド

資産の保全を最優先に投資を行います。また、割安と判断される世界の株式等に投資を行い、信託財産の成長をめざして運用を行います。

## ■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、安定的な運用を行います。

## ポートフォリオについて

(2018.5.22～2019.5.20)

## ■当ファンド

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

## ■マスターファンド

対象企業の株価が、想定する本源的価値に対し、著しく割安であれば投資を行い、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う方がより安全であると考えているためです。現金比率については、当作成期首は約22%、当作成期末は約13%となりました。

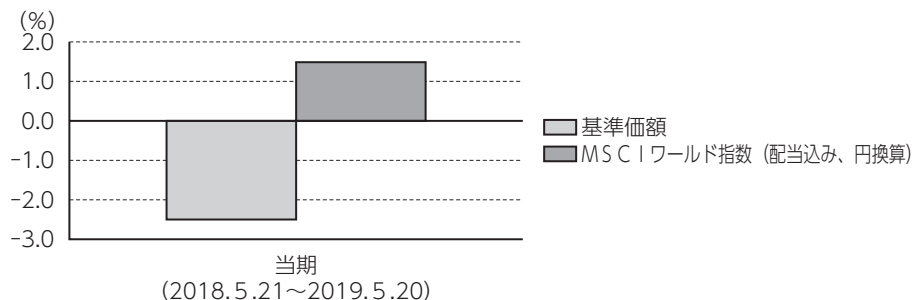
## ■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債や現先取引、コール・ローン等による運用を行いました。

## 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

当作成期は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、収益分配を見送らせていただきました。  
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

| 項 目        | 当 期                       |        |
|------------|---------------------------|--------|
|            | 2018年5月22日<br>～2019年5月20日 |        |
| 当期分配金（税込み） | （円）                       | —      |
| 対基準価額比率    | （％）                       | —      |
| 当期の収益      | （円）                       | —      |
| 当期の収益以外    | （円）                       | —      |
| 翌期繰越分配可能額  | （円）                       | 10,669 |

（注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

（注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

（注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

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



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

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

### ■マスターファンド

資産の保全を最優先に投資を行います。また、割安と判断される世界の株式等に投資を行い、信託財産の成長をめざして運用を行います。

### ■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や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う方針です。

1 万口当りの費用の明細

| 項 目       | 当期<br>(2018.5.22～2019.5.20) |         | 項 目 の 概 要                                                               |
|-----------|-----------------------------|---------|-------------------------------------------------------------------------|
|           | 金 額                         | 比 率     |                                                                         |
| 信 託 報 酬   | 162円                        | 0.786%  | 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率<br><b>当作成期中の平均基準価額は20,657円です。</b>               |
| （投 信 会 社） | (89)                        | (0.431) | 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、法定書面等の作成等の対価                       |
| （販 売 会 社） | (67)                        | (0.323) | 販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価                         |
| （受 託 銀 行） | (7)                         | (0.032) | 受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価                                          |
| 売買委託手数料   | —                           | —       | 売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成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＝当作成期中の有価証券取引税／当作成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 | 4                           | 0.021   | その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数                                         |
| （保 管 費 用） | (3)                         | (0.013) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用                      |
| （監 査 費 用） | (2)                         | (0.008) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用                                             |
| （そ の 他）   | (0)                         | (0.001) | 信託事務の処理等に関するその他の費用                                                      |
| 合 計       | 167                         | 0.808   |                                                                         |

(注 1) 当作成期中の費用（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。

(注 2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して 100 を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

(注 4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該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。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券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。

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2018年5月22日から2019年5月20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 |
|    |      | —   | —        | 6.1 | 11,791   |

(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

(2018年5月22日から2019年5月20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    |
|                 |  | —   | —   | 3,929 | 4,000 |

(注) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

投資信託受益証券

(2018年5月22日から2019年5月20日まで)

| 当 期 |     |     |      | 期 末                           |     |           |         |
|-----|-----|-----|------|-------------------------------|-----|-----------|---------|
| 買 付 |     | 売 付 |      | 買 付                           |     | 売 付       |         |
| 銘柄  | 口 数 | 金 額 | 平均単価 | 銘柄                            | 口 数 | 金 額       | 平均単価    |
|     | 千口  | 千円  | 円    |                               | 千口  | 千円        | 円       |
|     |     |     |      | FE GLOBAL VALUE FUND (ケイマン諸島) | 6.1 | 1,310,290 | 214,801 |

(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

(1) 当ファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成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当作成期中の利害関係人との取引状況

(2018年5月22日から2019年5月20日まで)

| 決 算 期             | 当 期          |                |           |                |          |        |
|-------------------|--------------|----------------|-----------|----------------|----------|--------|
| 区 分               | 買付額等         |                | B/A       | 売付額等           |          | D/C    |
|                   | A            | うち利害関係人との取引状況B | C         | うち利害関係人との取引状況D |          |        |
| 公社債               | 百万円<br>1,030 | 百万円<br>350     | %<br>34.0 | 百万円<br>—       | 百万円<br>— | %<br>— |
| コール・ローン           | 17,759,542   | —              | —         | —              | —        | —      |
| 現先取引<br>(その他有価証券) | 240,999      | —              | —         | 240,999        | —        | —      |

(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ーフンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 当作成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

当作成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、当作成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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年5月20日現在

| 項 目                  | 当 期 末          |
|----------------------|----------------|
| (A) 資産               | 2,343,868,786円 |
| コール・ローン等             | 66,970,691     |
| 投資信託受益証券(評価額)        | 2,276,734,317  |
| ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額) | 163,778        |
| (B) 負債               | 10,626,716     |
| 未払解約金                | 678,066        |
| 未払信託報酬               | 9,847,524      |
| その他未払費用              | 101,126        |
| (C) 純資産総額(A－B)       | 2,333,242,070  |
| 元本                   | 1,128,870,037  |
| 次期繰越損益金              | 1,204,372,033  |
| (D) 受益権総口数           | 1,128,870,037口 |
| 1 万口当り基準価額(C／D)      | 20,669円        |

\* 期首における元本額は1,749,502,441円、当作成期間中における追加設定元本額は52,346,152円、同解約元本額は672,978,556円です。  
 \* 当期末の計算口数当りの純資産額は20,669円です。

■損益の状況

当期 自2018年5月22日 至2019年5月20日

| 項 目                  | 当 期            |
|----------------------|----------------|
| (A) 配当等収益            | 15,243円        |
| 受取利息                 | 47,644         |
| 支払利息                 | △ 32,401       |
| (B) 有価証券売買損益         | △ 33,933,585   |
| 売買益                  | 44,764,953     |
| 売買損                  | △ 78,698,538   |
| (C) 信託報酬等            | △ 23,226,465   |
| (D) 当期損益金(A + B + C) | △ 57,144,807   |
| (E) 前期繰越損益金          | 379,619,563    |
| (F) 追加信託差損益金         | 881,897,277    |
| (配当等相当額)             | ( 777,846,984) |
| (売買損益相当額)            | ( 104,050,293) |
| (G) 合計(D + E + F)    | 1,204,372,033  |
| 次期繰越損益金(G)           | 1,204,372,033  |
| 追加信託差損益金             | 881,897,277    |
| (配当等相当額)             | ( 777,846,984) |
| (売買損益相当額)            | ( 104,050,293) |
| 分配準備積立金              | 379,638,803    |
| 繰越損益金                | △ 57,164,047   |

(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下記「収益分配金の計算過程（総額）」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                  | 824,752,470    |
| (d) 分配準備積立金                | 379,638,803    |
| (e) 当期分配可能額(a + b + c + d) | 1,204,391,273  |
| (f) 分配金                    | 0              |
| (g) 翌期繰越分配可能額(e－f)         | 1,204,391,273  |
| (h) 受益権総口数                 | 1,128,870,037口 |

《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2020年5月19日から2025年5月19日に変更する予定です。  
 (変更実施日：2019年8月14日)

ファースト・イーグル・グローバル・バリュー・マスター・ファンド

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

（注）2019年5月20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  
2018年12月31日

|                                                    |                   |                         |
|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------------|
| <b>資産</b>                                          |                   |                         |
| 投資有価証券評価額（簿価）                                      | \$ 3,325,745,010) | \$ 3,174,658,564        |
| 先渡契約に係る評価益                                         |                   | 1,258,559               |
| 現金                                                 |                   | 236,885,587             |
| 未収配当金および未収利息                                       |                   | 6,025,754               |
| ブローカーからの未収金                                        |                   | 4,477,896               |
| 前払費用                                               |                   | 6,681                   |
| <b>資産合計</b>                                        |                   | <b>3,423,313,041</b>    |
| <b>負債</b>                                          |                   |                         |
| 先渡契約に係る評価損                                         |                   | 1,613,735               |
| ブローカーに対する未払金                                       |                   | 13,056,378              |
| 未払管理報酬                                             |                   | 2,359,062               |
| 未払営業費用                                             |                   | 492,964                 |
| 未払償還金                                              |                   | 716,980                 |
| <b>負債合計</b>                                        |                   | <b>18,239,119</b>       |
| <b>受益証券保有者持分</b>                                   |                   | <b>\$ 3,405,073,922</b> |
| <b>受益証券１口当り受益証券保有者持分（発行済受益証券口数 1,883,708.311口）</b> |                   | <b>\$ 1,807.64</b>      |

損益計算書

2018年12月31日までの会計年度

投資収益

|                                   |    |                   |
|-----------------------------------|----|-------------------|
| 受取配当金（海外投資源泉徴収税 \$ 14,966,449控除後） | \$ | 57,216,179        |
| 受取利息（海外投資源泉徴収税 \$ 51,495控除後）      |    | 8,346,072         |
| <b>投資収益合計</b>                     |    | <b>65,562,251</b> |

費用

|             |  |                   |
|-------------|--|-------------------|
| 管理報酬        |  | 32,499,011        |
| 事務管理報酬      |  | 2,969,718         |
| 保管報酬        |  | 243,027           |
| 専門家報酬       |  | 82,434            |
| 受託会社報酬      |  | 27,572            |
| その他         |  | 489,367           |
| <b>費用合計</b> |  | <b>36,311,129</b> |

純投資収益

**29,251,122**

実現損益および評価損益の変動

純実現利益（損失）：

|              |                    |
|--------------|--------------------|
| 有価証券         | 158,055,441        |
| 先渡契約         | 11,461,840         |
| 外貨           | ( 2,229,543)       |
| <b>純実現利益</b> | <b>167,287,738</b> |

評価益（評価損）の純変動：

|                |                      |
|----------------|----------------------|
| 有価証券           | (548,183,902)        |
| 先渡契約           | ( 208,786)           |
| 外貨             | ( 72,532)            |
| <b>評価損の純変動</b> | <b>(548,465,220)</b> |

純実現損益および評価損の変動

**(381,177,482)**

運用による受益証券保有者持分の変動

**\$ (351,926,360)**

組入資産の明細  
2018年12月31日現在

| 種別 | 銘柄名                            | 数量         | 通貨  | 評価額<br>(米ドル) |
|----|--------------------------------|------------|-----|--------------|
| 株式 | NEWCREST MINING LTD            | 1,111,477  | AUD | 17,066,540   |
| 株式 | CIELO SA                       | 5,209,864  | BRL | 11,950,123   |
| 株式 | WHEATON PRECIOUS METALS CORP   | 1,037,292  | CAD | 20,258,313   |
| 株式 | IMPERIAL OIL LTD               | 733,432    | CAD | 18,582,928   |
| 株式 | AGNICO EAGLE MINES LTD         | 333,015    | CAD | 13,440,614   |
| 株式 | FRANCO-NEVADA CORP             | 169,560    | CAD | 11,889,817   |
| 株式 | POWER CORP OF CANADA           | 654,866    | CAD | 11,766,674   |
| 株式 | CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD | 169,709    | CAD | 4,094,795    |
| 株式 | NESTLE SA                      | 521,037    | CHF | 42,302,119   |
| 株式 | CIE FINANCIERE RICHEMONT SA    | 331,467    | CHF | 21,245,723   |
| 株式 | PARGESA HOLDING SA             | 40,228     | CHF | 2,899,739    |
| 株式 | ISS A/S                        | 236,580    | DKK | 6,609,282    |
| 株式 | DANONE SA                      | 637,059    | EUR | 44,896,786   |
| 株式 | GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA    | 448,776    | EUR | 39,119,203   |
| 株式 | SANOFI                         | 373,014    | EUR | 32,335,631   |
| 株式 | SODEXO SA                      | 255,541    | EUR | 26,204,356   |
| 株式 | HEIDELBERGCEMENT AG            | 356,635    | EUR | 21,811,845   |
| 株式 | CIE DE SAINT-GOBAIN            | 650,012    | EUR | 21,720,670   |
| 株式 | LINDE PLC                      | 80,383     | EUR | 12,760,292   |
| 株式 | BOUYGUES SA                    | 299,955    | EUR | 10,770,726   |
| 株式 | REXEL SA                       | 872,793    | EUR | 9,300,024    |
| 株式 | WENDEL SA                      | 76,978     | EUR | 9,234,283    |
| 株式 | LEGRAND SA                     | 142,016    | EUR | 8,021,841    |
| 株式 | UNILEVER NV                    | 109,939    | EUR | 5,973,147    |
| 株式 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT | 11,986     | EUR | 3,545,850    |
| 株式 | ITALMOBILIARE SPA              | 67,410     | EUR | 1,419,579    |
| 株式 | BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC   | 1,371,804  | GBP | 43,712,534   |
| 株式 | LLOYDS BANKING GROUP PLC       | 37,232,007 | GBP | 24,605,893   |
| 株式 | BERKELEY GROUP HOLDINGS PLC    | 515,673    | GBP | 22,866,660   |
| 株式 | GLAXOSMITHKLINE PLC            | 1,113,335  | GBP | 21,160,975   |
| 株式 | DIAGEO PLC                     | 517,883    | GBP | 18,449,618   |
| 株式 | FRESNILLO PLC                  | 1,323,171  | GBP | 14,504,018   |
| 株式 | BT GROUP PLC                   | 3,494,832  | GBP | 10,606,195   |
| 株式 | CRH PLC                        | 306,642    | GBP | 8,094,418    |
| 株式 | WPP PLC                        | 712,914    | GBP | 7,692,886    |
| 株式 | HANG LUNG PROPERTIES LTD       | 9,553,093  | HKD | 18,202,177   |
| 株式 | CK ASSET HOLDINGS LTD          | 2,001,500  | HKD | 14,646,057   |
| 株式 | HYSAN DEVELOPMENT CO LTD       | 1,638,883  | HKD | 7,796,232    |
| 株式 | GUOCO GROUP LTD                | 102,700    | HKD | 1,304,981    |
| 株式 | ISRAEL CHEMICALS LTD           | 432,833    | ILS | 2,454,017    |
| 株式 | FANUC CORP                     | 340,070    | JPY | 51,721,791   |
| 株式 | SECOM CO LTD                   | 611,910    | JPY | 50,882,238   |

| 種別 | 銘柄名                | 数量        | 通貨  | 評価額<br>(米ドル) |
|----|--------------------|-----------|-----|--------------|
| 株式 | KDDI CORP          | 1,956,600 | JPY | 46,842,009   |
| 株式 | SOMPO HOLDINGS INC | 1,315,110 | JPY | 44,778,      |

ダイワ F E グローバル・バリュー株ファンド (ダイワ SMA 専用)

| 種 別 | 銘 柄 名                          | 数 量       | 通貨  | 評 価 額<br>(米ドル) |
|-----|--------------------------------|-----------|-----|----------------|
| 株 式 | ANTHEM INC                     | 123,250   | USD | 32,369,148     |
| 株 式 | WR BERKLEY CORP                | 424,124   | USD | 31,347,005     |
| 株 式 | MICROSOFT CORP                 | 288,878   | USD | 29,341,338     |
| 株 式 | US BANCORP                     | 610,608   | USD | 27,904,786     |
| 株 式 | BERKSHIRE HATHAWAY INC         | 91        | USD | 27,846,000     |
| 株 式 | WILLIS TOWERS WATSON PLC       | 168,302   | USD | 25,558,342     |
| 株 式 | CH ROBINSON WORLDWIDE INC      | 293,669   | USD | 24,694,626     |
| 株 式 | FLOWSERVE CORP                 | 609,931   | USD | 23,189,577     |
| 株 式 | TECHNIPFMC PLC                 | 1,113,068 | USD | 21,793,871     |
| 株 式 | BARRICK GOLD CORP              | 1,565,531 | USD | 21,197,290     |
| 株 式 | SYNCHRONY FINANCIAL            | 832,610   | USD | 19,533,031     |
| 株 式 | ALLEGHANY CORP                 | 30,933    | USD | 19,281,158     |
| 株 式 | ANALOG DEVICES INC             | 209,131   | USD | 17,949,714     |
| 株 式 | TERADATA CORP                  | 463,461   | USD | 17,778,364     |
| 株 式 | UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC  | 150,681   | USD | 17,563,377     |
| 株 式 | TEXAS INSTRUMENTS INC          | 181,045   | USD | 17,108,753     |
| 株 式 | CUMMINS INC                    | 123,977   | USD | 16,568,286     |
| 株 式 | BROWN & BROWN INC              | 590,065   | USD | 16,262,191     |
| 株 式 | XILINX INC                     | 179,365   | USD | 15,276,517     |
| 株 式 | NEWMONT MINING CORP            | 439,808   | USD | 15,239,347     |
| 株 式 | CONOCOPHILLIPS                 | 239,836   | USD | 14,953,775     |
| 株 式 | HCA HEALTHCARE INC             | 120,084   | USD | 14,944,454     |
| 株 式 | FACEBOOK INC                   | 111,467   | USD | 14,612,209     |
| 株 式 | VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC     | 123,001   | USD | 13,937,243     |
| 株 式 | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTU | 337,224   | USD | 12,446,938     |
| 株 式 | DENTSPLY SIRONA INC            | 326,941   | USD | 12,165,475     |
| 株 式 | LINDE PLC                      | 77,860    | USD | 12,149,274     |
| 株 式 | TRAVELERS COS INC/THE          | 99,043    | USD | 11,860,399     |
| 株 式 | ALPHABET INC                   | 11,426    | USD | 11,832,880     |
| 株 式 | GOLDCORP INC                   | 1,159,697 | USD | 11,365,031     |
| 株 式 | TIFFANY & CO                   | 134,119   | USD | 10,797,921     |
| 株 式 | H&R BLOCK INC                  | 358,530   | USD | 9,095,906      |
| 株 式 | SCOTTS MIRACLE-GRO CO/THE      | 142,697   | USD | 8,770,158      |
| 株 式 | IPG PHOTONICS CORP             | 76,512    | USD | 8,668,044      |
| 株 式 | BOOKING HOLDINGS INC           | 4,934     | USD | 8,498,420      |
| 株 式 | UGI CORP                       | 158,460   | USD | 8,453,841      |
| 株 式 | CINTAS CORP                    | 46,300    | USD | 7,777,937      |
| 株 式 | CENOVUS ENERGY INC             | 1,043,138 | USD | 7,333,260      |
| 株 式 | LIBERTY GLOBAL PLC             | 342,344   | USD | 7,065,980      |
| 株 式 | ROYAL GOLD INC                 | 80,757    | USD | 6,916,837      |
| 株 式 | CINCINNATI FINANCIAL CORP      | 67,726    | USD | 5,243,347      |
| 株 式 | NOW INC                        | 432,446   | USD | 5,033,671      |
| 株 式 | DEVON ENERGY CORP              | 204,282   | USD | 4,604,516      |
| 株 式 | GAZPROM PJSC                   | 982,997   | USD | 4,353,694      |
| 株 式 | ALPHABET INC                   | 4,079     | USD | 4,262,392      |

| 種 別 | 銘 柄 名 | 数 量 | 通貨 | 評 価 額 |
|-----|-------|-----|----|-------|
|-----|-------|-----|----|-------|

<補足情報>

当ファンド（ダイワＦＥグローバル・バリュー株ファンド（ダイワＳＭＡ専用））が投資対象としている「ダイワ・マネー・マザーファンド」の決算日（2018年12月10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（2019年5月20日）現在におけるダイワ・マネー・マザーファンドの組入資産の内容等を14ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・マネー・マザーファンドの主要な売買銘柄  
公 社 債

(2018年5月22日から2019年5月20日まで)

| 買          |           | 付             | 売 |   | 付   |
|------------|-----------|---------------|---|---|-----|
| 銘          | 柄         | 金 額           | 銘 | 柄 | 金 額 |
| 757 国庫短期証券 | 2018/8/13 | 千円<br>400,002 |   |   | 千円  |
| 801 国庫短期証券 | 2019/3/18 | 350,004       |   |   |     |
| 731 国庫短期証券 | 2018/7/10 | 280,000       |   |   |     |

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

■組入資産明細表

下記は、2019年5月20日現在におけるダイワ・マネー・マザーファンド（64,743,015千口）の内容です。

国内その他有価証券

|         | 2019年5月20日現在  |            |
|---------|---------------|------------|
|         | 評 価 額         | 比 率        |
| 国内短期社債等 | 千円<br>999,997 | %<br><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。

# ダイワ・マネー・マザーファンド

## 運用報告書 第14期（決算日 2018年12月10日）

（作成対象期間 2017年12月12日～2018年12月10日）

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

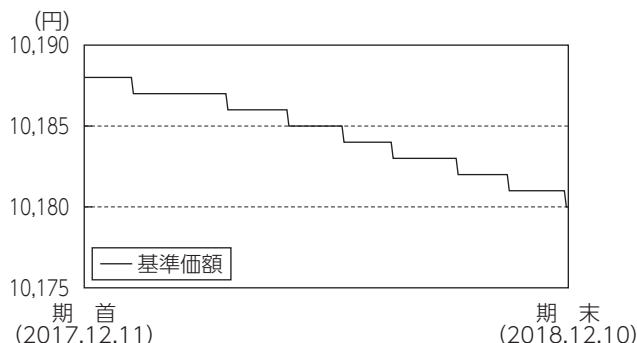
## 大和投資信託

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/>

# ■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



| 年 月 日           | 基 準 価 額  |      | 公 社 債 組 入 比 率 |
|-----------------|----------|------|---------------|
|                 | 騰 落 率    |      |               |
| (期首)2017年12月11日 | 円 10,188 | % -  | % -           |
| 12月末            | 10,188   | 0.0  | -             |
| 2018年 1 月末      | 10,187   | △0.0 | -             |
| 2 月末            | 10,187   | △0.0 | 0.5           |
| 3 月末            | 10,186   | △0.0 | -             |
| 4 月末            | 10,186   | △0.0 | -             |
| 5 月末            | 10,185   | △0.0 | -             |
| 6 月末            | 10,184   | △0.0 | -             |
| 7 月末            | 10,184   | △0.0 | -             |
| 8 月末            | 10,183   | △0.0 | -             |
| 9 月末            | 10,182   | △0.1 | -             |
| 10月末            | 10,181   | △0.1 | -             |
| 11月末            | 10,181   | △0.1 | -             |
| (期末)2018年12月10日 | 10,180   | △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：10,188円 期末：10,180円 騰落率：△0.1%

【基準価額の主な変動要因】

マイナス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

#### ○ 国内短期金融市況

当作成期首より、日銀は長短金利操作付き量的・質的金融緩和を維持し、2018年7月には金融緩和継続のための枠組み強化を決定しました。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マイナス圏で推移しました。

### ◆ 前作成期末における「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》

流動性及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う方針です。

## ■ 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) | 1<br>(1) |
| 合 計            | 1        |

(注1) 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。

■主要な売買銘柄  
公 社 債

(2017年12月12日から2018年12月10日まで)

| 当 期        |           |         | 期 末 |   |     |
|------------|-----------|---------|-----|---|-----|
| 買 付        |           | 金 額     | 売 付 |   | 金 額 |
| 銘柄         | 柄         |         | 銘柄  | 柄 |     |
| 757 国庫短期証券 | 2018/8/13 | 400,002 |     |   | 千円  |
| 731 国庫短期証券 | 2018/7/10 | 280,000 |     |   |     |
| 723 国庫短期証券 | 2018/3/5  | 210,001 |     |   |     |

(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     |       | 期 末 |   |
|---------|---------|-------|-----|---|
|         | 評 価     | 額 比   | 評 価 | 率 |
|         | 千円      | %     | 千円  | % |
| 国内短期社債等 | 999,997 | <1.2> |     |   |

(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

2018年12月10日現在

| 項 目          | 当 期        |       | 期 末        |       |
|--------------|------------|-------|------------|-------|
|              | 評 価        | 額 比   | 評 価        | 率     |
|              | 千円         | %     | 千円         | %     |
| コール・ローン等、その他 | 80,270,040 | 100.0 | 80,270,040 | 100.0 |
| 投資信託財産総額     | 80,270,040 | 100.0 | 80,270,040 | 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12月10日現在

| 項 目            | 当 期 末           |
|----------------|-----------------|
| (A) 資産         | 80,270,040,211円 |
| コール・ローン等       | 79,270,042,938  |
| 現先取引(その他有価証券)  | 999,997,273     |
| (B) 負債         | 241,522,286     |
| 未払解約金          | 240,343,000     |
| その他未払費用        | 1,179,286       |
| (C) 純資産総額(A－B) | 80,028,517,925  |
| 元本             | 78,610,288,449  |
| 次期繰越損益金        | 1,418,229,476   |
| (D) 受益権総口数     | 78,610,288,449口 |
| 1万口当り基準価額(C／D) | 10,180円         |

\* 期首における元本額は68,390,547,168円、当作成期間中における追加設定元本額は259,276,972,092円、同解約元本額は249,057,230,811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・グローバルリート関連株ファンド－AⅠ新時代－（為替ヘッジあり）977,694円、ダイワ・グローバルリート関連株ファンド－AⅠ新時代－（為替ヘッジなし）977,694円、ダイワFEGグローバル・バリュー（為替ヘッジあり）98,069円、ダイワFEGグローバル・バリュー（為替ヘッジなし）98,069円、NWQグローバル厳選証券ファンド（為替ヘッジあり）49,107円、NWQグローバル厳選証券ファンド（為替ヘッジなし）49,107円、ダイワ／\*R I C I \*

コモディティ・ファンド5,024,392円、U S 債券NB戦略ファンド（為替ヘッジあり／年1回決算型）1,676円、U S 債券NB戦略ファンド（為替ヘッジなし／年1回決算型）1,330円、スマート・アロケーション・Dガード53,768,983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&gt

■損益の状況

当期 自2017年12月12日 至2018年12月10日

| 項 目                   | 当 期            |
|-----------------------|----------------|
| (A) 配当等収益             | △ 53,286,101円  |
| 受取利息                  | 18,213         |
| 支払利息                  | △ 53,304,314   |
| (B) その他費用             | △ 8,395,849    |
| (C) 当期損益金(A + B)      | △ 61,681,950   |
| (D) 前期繰越損益金           | 1,286,098,991  |
| (E) 解約差損益金            | △4,593,187,480 |
| (F) 追加信託差損益金          | 4,786,999,915  |
| (G) 合計(C + D + E + F) | 1,418,229,476  |
| 次期繰越損益金(G)            | 1,418,229,476  |

(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。