

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10期

（決算日 2020年5月19日）
（作成対象期間 2019年5月21日～2020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。

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。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
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/>

★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15年間（2010年6月4日～2025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） 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			M S C I ワールド指数 （配当込み、円換算）		公 社 債 率 組 入 比	投 資 信 託 受 益 証 比率	純 資 産 総 額
	（分配落）	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率	（参考指数）	期 騰 落 中 率			
6 期末(2016年 5 月19日)	円 18,037	円 0	% △10.4	20,890	% △14.4	% 0.0	% 99.4	百万円 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
10期末(2020年 5 月19日)	18,635	0	△ 9.8	28,311	△ 2.5	－	97.9	1,834

(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として大和アセットマネジメント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。

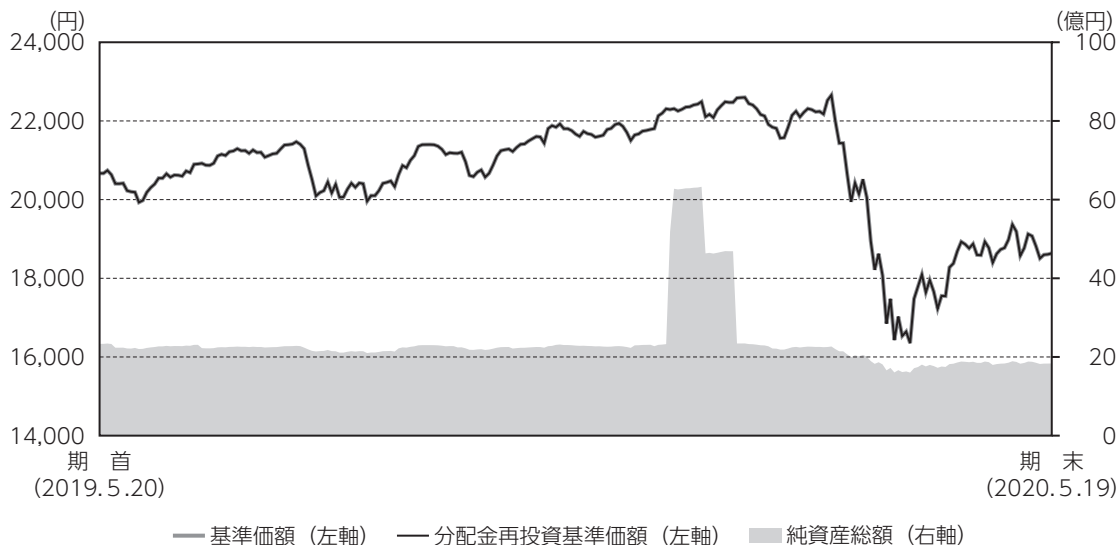
(注 5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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：20,669円

期 末：18,635円（分配金0円）

騰落率：△9.8%（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、主に先進国株式市況が下落したことや米ドル円為替相場が円高米ドル安となったことから、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※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 月 日	基 準 価 額		M S C I ワールド指数 (配 当 込 み 、 円 換 算) (参考指数)		公 社 債 率 組 入 比	投 資 信 託 受 益 証 券 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期首) 2019年 5 月20日	円 20,669	% －	29,038	% －	% －	% 97.6
5 月末	20,189	△ 2.3	28,179	△ 3.0	－	96.9
6 月末	20,924	1.2	29,169	0.5	－	97.9
7 月末	21,405	3.6	29,931	3.1	－	98.0
8 月末	20,413	△ 1.2	28,463	△ 2.0	－	99.0
9 月末	21,175	2.4	29,497	1.6	－	98.6
10月末	21,593	4.5	30,638	5.5	－	99.2
11月末	21,939	6.1	31,780	9.4	－	99.7
12月末	22,490	8.8	32,695	12.6	－	99.0
2020年 1 月末	21,812	5.5	32,681	12.5	－	98.8
2 月末	20,657	△ 0.1	30,159	3.9	－	98.1
3 月末	17,955	△13.1	25,858	△10.9	－	96.1
4 月末	19,367	△ 6.3	28,155	△ 3.0	－	98.7
(期末) 2020年 5 月19日	18,635	△ 9.8	28,311	△ 2.5	－	97.9

(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

(2019.5.21～2020.5.19)

■先進国株式市況

先進国株式市況は下落しました（米ドルベース）。

先進国株式市場は、当作成期首から2020年2月中旬にかけては、米中通商交渉の進展などが好感され、上昇しました。3月中旬にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大により世界経済への悪影響が懸念されたことや、ＯＰＥＣプラス（石油輸出国機構加盟国とロシアなど非加盟国）の減産協議決裂による原油価格の急落などを受けて、大きく下落しました。当作成期末にかけては、各国の大胆な景気刺激策の発表や新型コロナウイルスの新規感染者数の増加ペースに鈍化傾向が見られたことなどから、反発しました。

■金市況

金市況は上昇しました（米ドルベース）。

金価格は、当作成期首から2019年8月下旬にかけて、米国とイランの軍事的な緊張の高まりや米中貿易摩擦をめぐる不透明感および世界経済の減速懸念から安全資産としての需要が高まり、上昇しました。2019年12月末にかけては小動きでした。当作成期末にかけては、2020年3月中旬に世界的な株安で現金確保を目的とした売りにより下落する場面もありましたが、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念から安全資産としての需要が高まり、おおむね上昇しました。

■為替相場

米ドル円為替相場は下落（円高）しました。

米ドル円為替相場は、当作成期首から2019年8月下旬にかけて、米中貿易摩擦の激化などにより下落しました。2020年2月中旬にかけては、米中貿易摩擦への懸念の後退に加えて、香港情勢の改善などが投資家心理の改善につながり、上昇しました。3月上旬にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大によって世界的な景気減速懸念が高まったことから投資家心理が悪化し、米ドル円は下落しました。3月下旬にかけては、市場の混乱が米ドル需要の高まりにつながったことから反発しました。その後当作成期末にかけては、ＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）を中心とした当局の対応を受けて市場が落ち着いたことから米ドル買いの動きが抑制され、米ドル円は下落しました。

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。

ポートフォリオについて

(2019.5.21~2020.5.19)

■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。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13%、当作成期末も約13%となり、ほぼ同水準でした。

■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、現先取引やコール・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	
	2019年5月21日 ～2020年5月19日	
当期分配金（税込み）	（円）	—
対基準価額比率	（％）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配可能額	（円）	10,253

（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 (2019.5.21～2020.5.19)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	165円	0.795%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は20,694円です。
(投 信 会 社)	(90)	(0.436)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(68)	(0.327)	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 会 社)	(7)	(0.033)	受託会社分は、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 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 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	5	0.025	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)	(0.016)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(2)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	170	0.820	

(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。

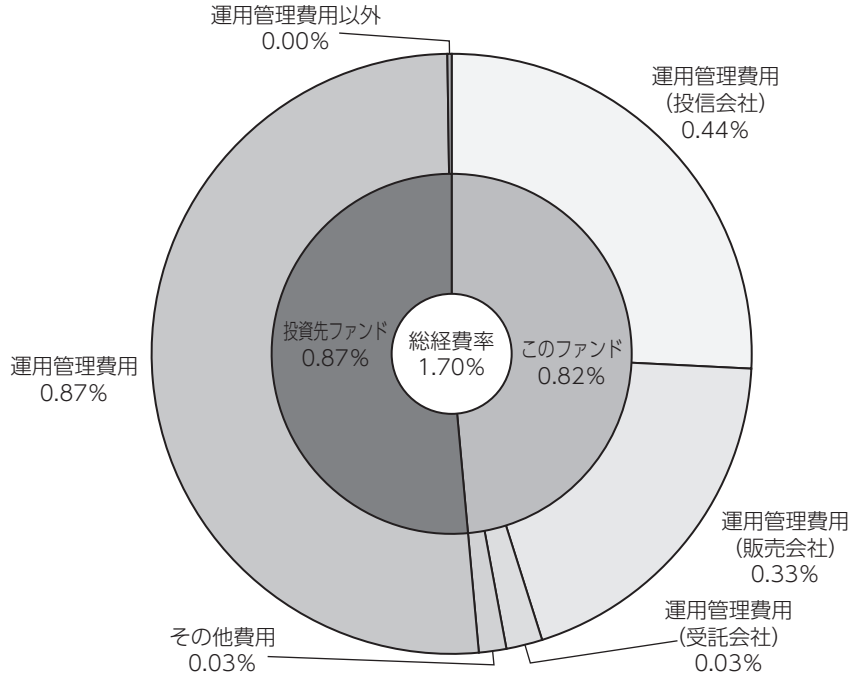
(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して 100 を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

(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。

参考情報

■総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.70%です。



総経費率 (①+②+③)	1.70%
①このファンドの費用の比率	0.82%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.87%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

(注1) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、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。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2019年5月21日から2020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
		16,519,392	35,588	17,936,946	38,837

(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

(2019年5月21日から2020年5月19日まで)

		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
ダイワ・マネー・マザーファンド		千口	千円	千口	千円
		—	—	157	160

(注) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
 投資信託受益証券

(2019年5月21日から2020年5月19日まで)

当 期				期 末			
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価
FE GLOBAL VALUE MASTER FUND CLASS N (ケイマン諸島)	千口	千円	円	FE GLOBAL VALUE MASTER FUND CLASS N (ケイマン諸島)	千口	千円	円
	16,519,392	3,899,021	236.026		17,936,946	4,235,012	236.105

(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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■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	
		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) FE GLOBAL VALUE MASTER FUND CLASS N	千口	千アメリカ・ドル	千円
	9,050,676	16,734	1,796,479
			比 率
			97.9 %

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

(2) 親投資信託残高

種 類	期 首	当 期	期 末
	口 数	口 数	評 価 額
ダイワ・マネー・マザーファンド	千口	千口	千円
	160	3	3

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年5月19日現在

項 目	当 期	期 末
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円	%
	1,796,479	97.4
ダイワ・マネー・マザーファンド	3	0.0
コール・ローン等、その他	48,789	2.6
投資信託財産総額	1,845,272	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＝107.35円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産（1,796,558千円）の投資信託財産総額（1,845,272千円）に対する比率は、97.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年5月19日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,845,272,758円
コール・ローン等	48,789,276
投資信託受益証券(評価額)	1,796,479,753
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	3,729
(B) 負債	10,572,179
未払信託報酬	10,464,705
その他未払費用	107,474
(C) 純資産総額(A－B)	1,834,700,579
元本	984,564,412
次期繰越損益金	850,136,167
(D) 受益権総口数	984,564,412口
1万口当り基準価額(C／D)	18,635円

* 期首における元本額は1,128,870,037円、当作成期間中における追加設定元本額は1,949,212,507円、同解約元本額は2,093,518,132円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は18,635円です。

■損益の状況

当期 自2019年5月21日 至2020年5月19日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 12,654円
受取利息	23,861
支払利息	△ 36,515
(B) 有価証券売買損益	△ 260,147,365
売買益	174,122,666
売買損	△ 434,270,031
(C) 信託報酬等	△ 19,980,642
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 280,140,661
(E) 前期繰越損益金	89,184,719
(F) 追加信託差損益金	1,041,092,109
(配当等相当額)	(904,547,939)
(売買損益相当額)	(136,544,170)
(G) 合計(D＋E＋F)	850,136,167
次期繰越損益金(G)	850,136,167
追加信託差損益金	1,041,092,109
(配当等相当額)	(904,547,939)
(売買損益相当額)	(136,544,170)
分配準備積立金	104,994,203
繰越損益金	△ 295,950,145

(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	904,547,939
(d) 分配準備積立金	104,994,203
(e) 当期分配可能額(a＋b＋c＋d)	1,009,542,142
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配可能額(e－f)	1,009,542,142
(h) 受益権総口数	984,564,412口

《お知らせ》

■商号変更について

大和証券投資信託委託株式会社は、2020年4月1日付で、商号を「大和アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

■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日に変更しました。

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)」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) 2020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
2019年12月31日

資産		
投資有価証券評価額 (簿価	\$ 2,222,787,261)	\$ 2,420,330,226
先渡為替契約に係る評価益		709,094
現金		339,180
ブローカーからの未収金		1,125,535
未収配当金および未収利息		4,467,508
資産合計		2,426,971,543
負債		
先渡為替契約に係る評価損		1,338,499
ブローカーに対する未払金		150,000
未払管理報酬		1,628,666
未払償還金		30,447,989
未払営業費用		333,857
負債合計		33,899,011
受益証券保有者持分		\$ 2,393,072,532
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	1,101,105.381口)	\$ 2,173.34

損益計算書

2019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 \$ 12,056,477控除後）	\$	53,510,430
受取利息（海外投資源泉徴収税 \$ 76,029控除後）		5,872,556
投資収益合計		59,382,986

費用

管理報酬		23,853,360
事務管理報酬		894,260
保管報酬		176,835
専門家報酬		108,415
受託会社報酬		30,796
その他		483,492
費用合計		25,547,158

純投資収益		33,835,828
--------------	--	-------------------

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		186,635,315
先渡為替契約		5,021,689
外貨		96,623
純実現利益		191,753,627

評価益（評価損）の純変動：

有価証券		348,629,411
先渡為替契約	(	274,229)
外貨		4,318
評価益の純変動		348,359,500

純実現損益および評価益の変動		540,113,127
-----------------------	--	--------------------

運用による受益証券保有者持分の変動	\$	573,948,955
--------------------------	----	--------------------

組入資産の明細
2019年12月31日現在

種 別	銘 柄 名	数 量	通貨	評 価 額 (米ドル)
株 式	LLOYDS BANKING GROUP PLC	27,971,126	GBP	23,156,596
株 式	CIELO SA	3,853,202	BRL	8,017,327
株 式	HANG LUNG PROPERTIES LTD	2,813,093	HKD	6,173,260
株 式	BANGKOK BANK PCL	2,186,580	THB	11,679,766
株 式	BT GROUP PLC	1,532,067	GBP	3,905,331
株 式	CK ASSET HOLDINGS LTD	1,431,000	HKD	10,329,909
株 式	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	1,381,460	JPY	26,566,294
株 式	KDDI CORP	1,294,400	JPY	38,752,779
株 式	HYSAN DEVELOPMENT CO LTD	1,176,883	HKD	4,614,013
株 式	COMCAST CORP	1,062,578	USD	47,784,133
株 式	BARRICK GOLD CORP	1,008,390	USD	18,745,970
株 式	ORACLE CORP	977,641	USD	51,795,420
株 式	HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	975,900	USD	5,611,425
株 式	SCHLUMBERGER LTD	938,329	USD	37,720,826
株 式	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	903,118	SEK	9,728,935
株 式	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	901,402	GBP	38,584,016
株 式	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	897,300	JPY	12,374,986
株 式	FRESNILLO PLC	884,785	GBP	7,503,056
株 式	NATIONAL OILWELL VARCO INC	799,423	USD	20,025,546
株 式	SOMPO HOLDINGS INC	779,910	JPY	30,864,783
株 式	ORKLA ASA	699,037	NOK	7,083,290
株 式	TECHNIPFMC PLC	697,600	USD	14,956,544
株 式	CENOVUS ENERGY INC	645,495	USD	6,551,774
株 式	EXXON MOBIL CORP	619,263	USD	43,212,172
株 式	GLAXOSMITHKLINE PLC	611,091	GBP	14,400,136
株 式	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	583,402	USD	29,362,623
株 式	REXEL SA	581,411	EUR	7,724,939
株 式	NTT DOCOMO INC	568,200	JPY	15,886,904
株 式	WPP PLC	559,033	GBP	7,897,380
株 式	POWER CORP OF CANADA	552,592	CAD	14,234,494
株 式	NUTRIEN LTD	548,100	USD	26,259,471
株 式	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	528,702	CAD	15,728,885
株 式	IMPERIAL OIL LTD	514,507	CAD	13,610,038
株 式	TERADATA CORP	508,312	USD	13,607,512
株 式	NEWMONT MINING CORP	502,064	USD	21,814,681
株 式	CIE DE SAINT-GOBAIN	433,740	EUR	17,758,205
株 式	NEWCREST MINING LTD	412,452	AUD	8,755,505
株 式	COLGATE-PALMOLIVE CO	396,704	USD	27,309,103
株 式	FLOWSERVE CORP	385,660	USD	19,194,298
株 式	DANONE SA	372,733	EUR	30,897,191
株 式	TRUIST FINANCIAL CORP	372,498	USD	20,979,087
株 式	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL IN	369,440	USD	31,435,650

種 別	銘 柄 名	数 量	通貨	評 価 額 (米ドル)
株 式	US BANCORP	359,569	USD	21,318,846
株 式	JARDINE MATHESON HOLDINGS LTD	332,980	USD	18,513,688
株 式	KOMATSU LTD	331,200	JPY	8,053,292
株 式	SECOM CO LTD	327,010	JPY	29,425,031
株 式	INVESTOR AB	322,976	SEK	17,627,500
株 式	GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	308,852	EUR	32,551,436
株 式	INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	301,240	MXN	3,157,942
株 式	WELLS FARGO & CO	296,800	USD	15,967,840
株 式	BROWN & BROWN INC	295,518	USD	11,667,051
株 式	CH ROBINSON WORLDWIDE INC	294,326	USD	23,016,293
株 式	KIA MOTORS CORP	286,635	KRW	10,980,095
株 式	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	274,406	JPY	9,119,507
株 式	BERKELEY GROUP HOLDINGS PLC	237,986	GBP	15,317,330
株 式	OMNICOM GROUP INC	237,296	USD	19,225,722
株 式	WR BERKLEY CORP	233,981	USD	16,168,087
株 式	UNILEVER NV	225,701	EUR	12,969,838
株 式	DENTSPLY SIRONA INC	223,133	USD	12,627,096
株 式	HEIDELBERGCEMENT AG	220,832	EUR	16,091,063
株 式	SANOFI	210,967	EUR	21,207,828
株 式	FANUC CORP	210,270	JPY	39,342,774
株 式	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	208,989	CHF	16,424,575
株 式	CHARLES SCHWAB CORP/THE	205,387	USD	9,768,206
株 式	NESTLE SA	201,669	CHF	21,833,930
株 式	KT&G CORP	198,765	KRW	16,121,888
株 式	KRAFT HEINZ CO/THE	196,077	USD	6,299,954
株 式	ISS A/S	179,233	DKK	4,300,666
株 式	SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	176,174	KRW	6,916,252
株 式	AGNICO EAGLE MINES LTD	171,990	CAD	10,593,169
株 式	DIAGEO PLC	170,944	GBP	7,246,970
株 式	H&R BLOCK INC	161,731	USD	3,797,444
株 式	CONOCOPHILLIPS	154,606	USD	10,054,028
株 式	CRH PLC	153,209	GBP	6,173,454
株 式	UGI CORP	147,587	USD	6,665,029
株 式	SODEXO SA	146,404	EUR	17,349,987
株 式	DEERE & CO	133,974	USD	23,212,335
株 式	ANALOG DEVICES INC	127,512	USD	15,153,526
株 式	NOW INC	127,504	USD	1,433,145
株 式	AMERICAN EXPRESS CO	125,791	USD	15,659,722
株 式	HIROSE ELECTRIC CO LTD	121,130	JPY	15,640,826
株 式	OLYMPUS CORP	119,272	JPY	1,854,037
株 式	MICROSOFT CORP	113,003	USD	17,820,573
株 式	TEXAS INSTRUMENTS INC	112,943	USD	14,489,457

種 別	銘 柄 名	数 量	通貨	評 価 額 (米ドル)
株 式	HOSHIZAKI CORP	108,500	JPY	9,726,106
株 式	3M CO	105,857	USD	18,675,292
株 式	GUOCO GROUP LTD	102,700	HKD	1,739,717
株 式	LEGRAND SA	98,535	EUR	8,028,660
株 式	UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC	93,426	USD	13,402,894
株 式	JARDINE STRATEGIC HOLDINGS LTD	86,900	USD	2,663,485
株 式	HCA HEALTHCARE INC	82,864	USD	12,248,128
株 式	TRAVELERS COS INC/THE	81,969	USD	11,225,655
株 式	FACEBOOK INC	77,581	USD	15,923,500
株 式	FRANCO-NEVADA CORP	76,450	CAD	7,894,329
株 式	UNION PACIFIC CORP	75,406	USD	13,632,651
株 式	WILLIS TOWERS WATSON PLC	74,338	USD	15,011,816
株 式	HOYA CORP	71,830	JPY	6,908,320
株 式	SHIMANO INC	69,690	JPY	11,397,463
株 式	IPG PHOTONICS CORP	66,381	USD	9,619,935
株 式	ANTHEM INC	62,533	USD	18,886,842
株 式	CUMMINS INC	61,484	USD	11,003,177
株 式	NISSIN FOODS HOLDINGS CO LTD	55,310	JPY	4,133,424
株 式	WENDEL SA	55,306	EUR	7,351,354
株 式	TIFFANY & CO	54,072	USD	7,226,723
株 式	ROYAL GOLD INC	53,919	USD	6,591,598
株 式	LINDE PLC	51,575	EUR	11,038,100
株 式	LINDE PLC	51,173	USD	10,894,732
株 式	LOTTE CORP	50,429	KRW	1,698,482
株 式	SCOTTS MIRACLE-GRO CO/THE	50,021	USD	5,311,230
株 式	HENKEL AG & CO KGAA	48,727	EUR	5,039,382
株 式	HYUNDAI MOBIS CO LTD	47,721	KRW	10,563,860
株 式	VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	43,065	USD	6,115,661
株 式	CHOFU SEISAKUSHO CO LTD	37,510	JPY	850,625
株 式	KEYENCE CORP	34,940	JPY	12,377,163
株 式	SAN JUAN BASIN ROYALTY TRUST	31,333	USD	79,586
株 式	SMC CORP/JAPAN	30,327	JPY	14,036,582
株 式	ALLEGHANY CORP	18,241	USD	14,584,956
株 式	NAVER CORP	17,719	KRW	2,857,533
株 式	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	11,087	EUR	5,151,110
株 式	ALPHABET INC	10,753	USD	14,376,976
株 式	LOTTE CONFECTIONERY CO LTD	9,280	KRW	1,199,671
株 式	BOOKING HOLDINGS INC	6,529	USD	13,408,803
株 式	ALPHABET INC	3,155	USD	4,225,775
株 式	BERKSHIRE HATHAWAY INC	39	USD	13,244,010
ファンド	SPDR GOLD SHARES	1,505,486	USD	215,133,949
リート	WEYERHAEUSER CO	1,315,381	USD	39,724,506
債 券	INDONESIA GOVERNMENT 8.25% 07/15/2021	69,613,000,000	IDR	5,199,092
債 券	POLAND GOVERNMENT BOND 2.5% 04/25/2024	26,250,000	PLN	7,123,264
債 券	MALAYSIA GOVERNMENT 3.418% 08/15/2022	24,945,000	MYR	6,151,637

種 別	銘 柄 名	数 量	通貨	評 価 額 (米ドル)
債 券	SINGAPORE GOVERNMENT 3.25% 09/01/2020	14,433,000	SGD	10,848,224
債 券	SINGAPORE GOVERNMENT 2.25% 06/01/2021	10,984,000	SGD	8,248,415
債 券	REPUBLIC OF PERU 8.2% 08/12/2026 144A	9,036,000	PEN	3,470,351
債 券	MALAYSIA GOVERNMENT 3.659% 10/15/2020	3,056,000	MYR	751,499
債 券	MEX BONOS DESARR FIX RT 8% 12/07/2023	457,000	MXN	2,517,555
債 券	TREASURY BILL 0% 01/09/2020	50,000,000	USD	49,986,328
債 券	TREASURY BILL 0% 02/04/2020	50,000,000	USD	49,928,266
債 券	TREASURY BILL 0% 02/06/2020	50,000,000	USD	49,927,570

<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（２０１９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（２０２０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

２０１９年５月２１日～２０２０年５月１９日における主要な売買銘柄はありません。

■組入資産明細表

下記は、２０２０年５月１９日現在におけるダイワ・マネー・マザーファンド（６４,１１６,３３１千口）の内容です。

国内その他有価証券

	２０２０年５月１９日現在	
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内短期社債等	999,975	<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15期（決算日 2019年12月9日）

（作成対象期間 2018年12月11日～2019年12月9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。

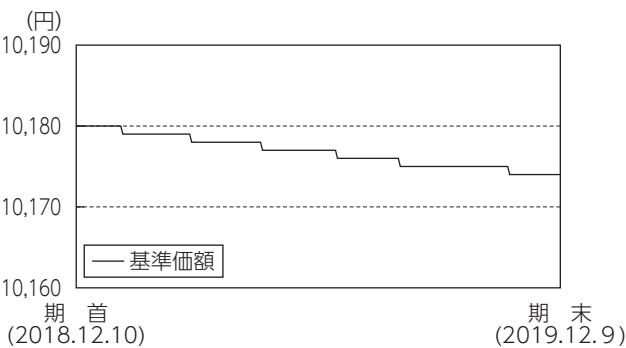
運用方針	主としてわが国の公社債への投資により、利息収入の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	本邦通貨表示の公社債
株式組入制限	純資産総額の30%以下

大和投資信託

Daiwa Asset Management

大和証券投資信託委託株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://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		
	円	%	%
(期首)2018年12月10日	10,180	—	—
12月末	10,180	0.0	—
2019年 1 月末	10,179	△0.0	—
2 月末	10,179	△0.0	—
3 月末	10,178	△0.0	—
4 月末	10,178	△0.0	—
5 月末	10,177	△0.0	—
6 月末	10,176	△0.0	—
7 月末	10,176	△0.0	—
8 月末	10,175	△0.0	—
9 月末	10,175	△0.0	—
10月末	10,175	△0.0	—
11月末	10,174	△0.1	—
(期末)2019年12月 9 日	10,174	△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：10,180円 期末：10,174円 騰落率：△0.1%

【基準価額の主な変動要因】

短期の国債やコール・ローン等の利回りがマイナス圏で推移したことなどから、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

当作成期を通じて、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。

◆ 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
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) 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) 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

(2018年12月11日から2019年12月9日まで)

	買 付 額	売 付 額
国 内 国債証券	千円 350,004	千円 — (350,000)

(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

(2018年12月11日から2019年12月9日まで)

	買 付 額	売 付 額
国 内 国内短期社債等	千円 238,999,542	千円 238,999,547 (—)

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2018年12月11日から2019年12月9日まで)

当 期			期 末		
買 付			売 付		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
801 国庫短期証券	2019/3/18	350,004			

(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	率	
	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

2019年12月9日現在

項 目	当 期		期 末	
	評 価	額 比	率	
	千円		%	
コール・ローン等、その他	83,690,918		100.0	
投資信託財産総額	83,690,918		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

2019年12月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	83,690,918,350円
コール・ローン等	82,690,920,679
現先取引(その他有価証券)	999,997,671
(B) 負債	51,646
その他未払費用	51,646
(C) 純資産総額(A－B)	83,690,866,704
元本	82,259,129,638
次期繰越損益金	1,431,737,066
(D) 受益権総口数	82,259,129,638口
1万口当り基準価額(C/D)	10,174円

* 期首における元本額は78,610,288,449円、当作成期間中における追加設定元本額は112,484,550,034円、同解約元本額は108,835,708,845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、ダイワ日経225－シフト11－ 2019－03 (適格機関投資家専用) 1,850,319,411円、ダイワ・グローバル10T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10T関連株ファンド－AⅠ新時代－ (為替ヘッジなし) 977,694円、ダイワF Eグローバル・バリュエ (為替ヘッジあり) 9,608円、ダイワF Eグローバル・バリュエ (為替ヘッジなし) 9,608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N B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N B戦略ファンド (為替ヘッジなし/年1回決算型) 1,330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、NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり/隔月分配型) 180,729円、NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし/隔月分配型) 737,649円、NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり/資産成長型) 95,276円、NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし/資産成長型) 337,885円、世界セレクトティブ株式オープン983円、D Cダイワ・マネー・ポートフォリオ4,249,607,706円、ダイワファンドラップ コモディティセレクト317,107,941円、ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) ートリプルリターンズー 日本円・コース (毎月分配型) 132,757円、ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) ートリプルリターンズー 豪ドル・コース (毎月分配型) 643,132円、ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) ートリプルリターンズー ブラジル・レアル・コース (毎月分配型) 4,401,613円、ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) ートリプルリターンズー 米ドル・コース (毎月分配型) 12,784円、ダイワ/フィデリティ北米株式ファンド－パラダイムシフト－9,853,995円、低リスク型アロケーションファンドⅡ (適格機関投資家専用) 4,212,646,194円、ブルベア・マネー・ポートフォリオV 32,678,414,397円、ブル3倍日本株ポートフォリオV 31,868,647,270円、ベア2倍日本株ポートフォリオV 6,946,381,074円、ダイワF Eグローバル・バリュエ株ファンド (ダイワSMA専用) 3,666円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) ブラジル・レアル・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 (通貨選択型) 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 (通貨選択型) 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 (通貨選択型) 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109,485,524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－インフラ革命－ (為替ヘッジあり) 5,385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) 11,530円、ダイワ米国M L Pファンド (毎月分配型) 米ドルコース9,817円、ダイワ米国M L Pファンド (毎月分配型) 日本円コース6,964円、ダイワ米国M L Pファンド (毎月分配型) 通貨αコース9,479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980,367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) 1,097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) 2,690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) 1,350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 (通貨選択型) ートリプルリターンズー通貨セレクト・コース (毎月分配型) 98,174円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,174円です。

■損益の状況

当期 自2018年12月11日 至2019年12月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 42,819,286円
受取利息	111,756
支払利息	△ 42,931,042
(B) その他費用	△ 2,381,736
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 45,201,022
(D) 前期繰越損益金	1,418,229,476
(E) 解約差損益金	△1,927,237,136
(F) 追加信託差損益金	1,985,945,748
(G) 合計(C＋D＋E＋F)	1,431,737,066
次期繰越損益金(G)	1,431,737,066

(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。