

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9期

(決算日 2020年11月19日)
(作成対象期間 2020年5月20日~2020年11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/>

<2755>
<2756>

★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・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。	

為替ヘッジあり

最近5期の運用実績

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 証券 比率	純資 産額
	(分配落)	税 分 配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
5期末(2018年11月19日)	9,980	0	△ 6.2	13,014	△ 3.2	—	97.7	54,088
6期末(2019年 5月20日)	10,156	0	1.8	13,752	5.7	—	98.2	47,950
7期末(2019年11月19日)	10,524	150	5.1	15,021	9.2	—	99.2	40,228
8期末(2020年 5月19日)	9,120	0	△13.3	13,760	△ 8.4	—	98.1	31,459
9期末(2020年11月19日)	10,966	0	20.2	17,076	24.1	—	97.0	33,149

(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として大和アセットマネジメント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) 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。

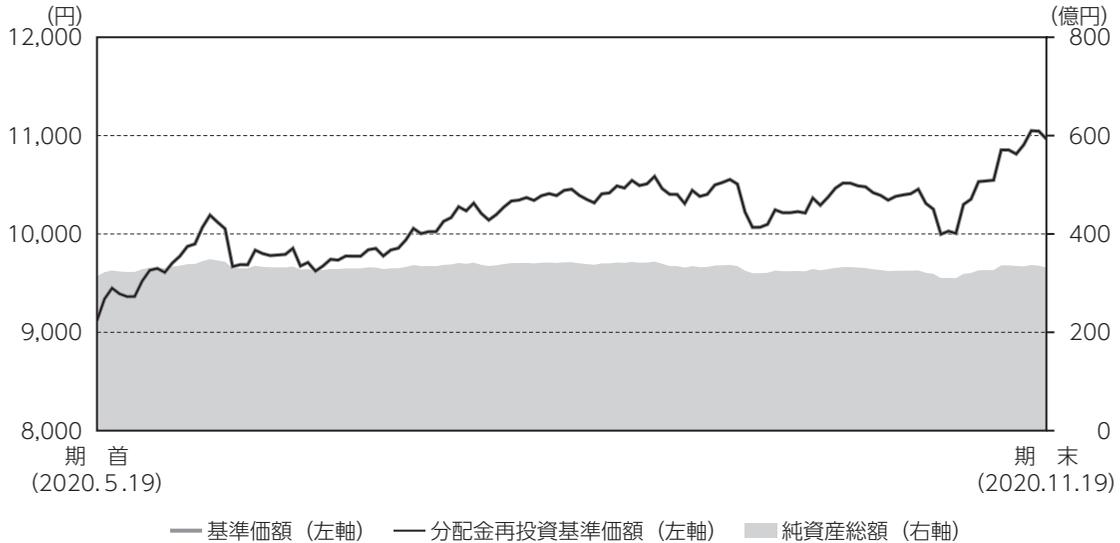
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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：9,120円

期末：10,966円（分配金0円）

騰落率：20.2%（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、米ドル売り／円買いの為替ヘッジを行った結果、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。なお、為替ヘッジにかかるコストは基準価額の下落要因となりました。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) (参考指数)		公 社 債 組 入 比	投 資 組 受 益 入	信 証 比	託 券 率
		騰 落 率		騰 落 率				
(期首) 2020年 5月19日	円 9,120	% -	13,760	% -	% -			% 98.1
5月末	9,649	5.8	14,297	3.9	-			98.7
6月末	9,675	6.1	14,510	5.5	-			98.3
7月末	10,209	11.9	15,379	11.8	-			96.2
8月末	10,544	15.6	16,428	19.4	-			96.7
9月末	10,216	12.0	15,809	14.9	-			98.7
10月末	10,028	10.0	15,548	13.0	-			96.8
(期末) 2020年11月19日	10,966	20.2	17,076	24.1	-			97.0

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

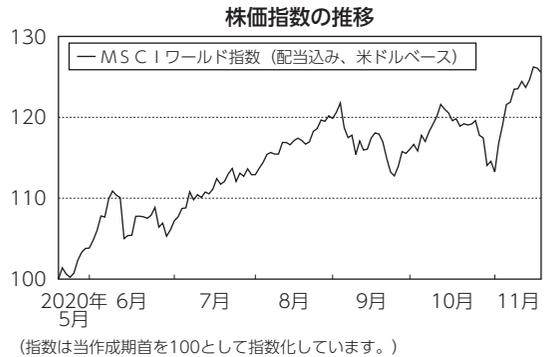
投資環境について

(2020.5.20~2020.11.19)

■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）。

先進国株式市況は、新型コロナウイルスのワクチン開発や米国の新たな経済対策への期待、また中央銀行の緩和的政策などを受けて上昇しました。



■金市況

金市況は上昇しました（米ドルベース）。

金市況は、当作成期首から2020年8月上旬にかけては、新型コロナウイルスの感染再拡大による経済悪化懸念や米中対立の深刻化などにより、安全資産としての需要が高まり上昇しました。当作成期末にかけては、ワクチン開発への期待が高まったことにより下落しました。

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

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

(2020.5.20~2020.11.19)

■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。当作成期の運用にあたっては、マスターファンドへの投資比率を高位に維持しました。また、米ドル売り／円買いの為替ヘッジを行いました。

■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%、当作成期末は約6%となりました。

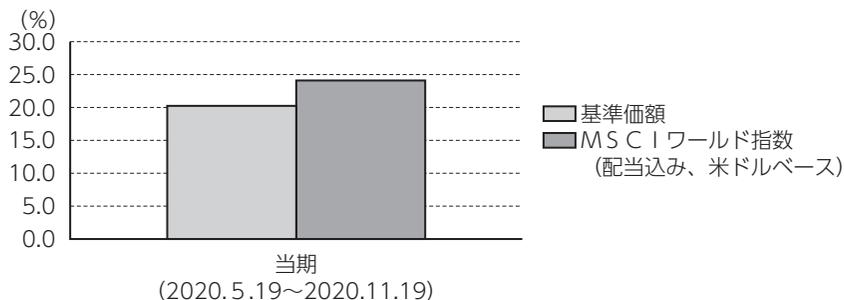
■ダイワ・マネー・マザーファンド

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	
	2020年5月20日 ～2020年11月19日	
当期分配金（税込み）	（円）	—
対基準価額比率	（％）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	965

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

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

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



今後の運用方針

■当ファンド

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

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 (2020.5.20~2020.11.19)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	55円	0.541%	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10,175円です。
(投 信 会 社)	(14)	(0.139)	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)	(39)	(0.388)	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)	(1)	(0.014)	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	0	0.003	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)	(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)	(0.003)	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	55	0.544	

(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。

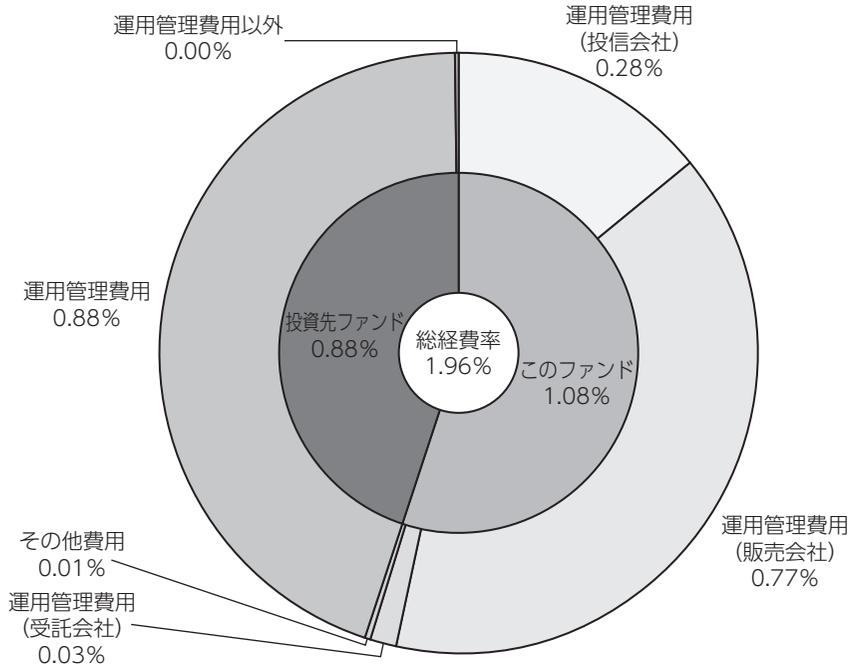
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.96%です。



総経費率 (①+②+③)	1.96%
①このファンドの費用の比率	1.08%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.88%
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

投資信託受益証券

(2020年5月20日から2020年11月19日まで)

	買 付		売 付	
	口数	金額	口数	金額
外国	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
アメリカ	-	-	17,915,874	38,000

(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

(2020年5月20日から2020年11月19日まで)

当				期			
買 柄		付		売 柄		付	
口数	金額	平均単価	口数	金額	平均単価	口数	金額
千口	千円	円	千口	千円	円	千口	千円
			FE GLOBAL VALUE MASTER FUND CLASS N (ケイマン諸島)	17,915,874	4,003,700	223,472	

(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	口数	評価額	
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	千口	千円	%
FE GLOBAL VALUE MASTER FUND CLASS N	137,640,163	309,441	32,141,661		97.0

(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
ダイワ・マネー・マザーファンド	千口 9	千口 9	千円 9

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年11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 32,141,661	% 95.1
ダイワ・マネー・マザーファンド	9	0.0
コール・ローン等、その他	1,645,735	4.9
投資信託財産総額	33,787,407	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

2020年11月19日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	66,042,117,025円
コール・ローン等	347,292,718
投資信託受益証券(評価額)	32,141,661,396
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	9,771
未収入金	33,553,153,140
(B) 負債	32,892,465,700
未払金	32,254,710,000
未払解約金	457,139,091
未払信託報酬	179,474,232
その他未払費用	1,142,377
(C) 純資産総額(A - B)	33,149,651,325
元本	30,230,632,708
次期繰越損益金	2,919,018,617
(D) 受益権総口数	30,230,632,708口
1万口当り基準価額(C / D)	10,966円

* 期首における元本額は34,494,561,021円、当作成期間中における追加設定元本額は162,136,105円、同解約元本額は4,426,064,418円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,966円です。

■損益の状況

当期 自2020年5月20日 至2020年11月19日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 128,722円
受取利息	15,548
支払利息	△ 144,270
(B) 有価証券売買損益	5,743,535,367
売買益	7,467,822,220
売買損	△1,724,286,853
(C) 信託報酬等	△ 180,637,964
(D) 当期損益金(A + B + C)	5,562,768,681
(E) 前期繰越損益金	△3,707,130,806
(F) 追加信託差損益金	1,063,380,742
(配当等相当額)	(158,903,751)
(売買損益相当額)	(904,476,991)
(G) 合計(D + E + F)	2,919,018,617
次期繰越損益金(G)	2,919,018,617
追加信託差損益金	1,063,380,742
(配当等相当額)	(158,903,751)
(売買損益相当額)	(904,476,991)
分配準備積立金	1,855,766,597
繰越損益金	△ 128,722

(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	1,376,402,870
(c) 収益調整金	1,063,380,742
(d) 分配準備積立金	479,363,727
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	2,919,147,339
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	2,919,147,339
(h) 受益権総口数	30,230,632,708口

為替ヘッジなし

最近5期の運用実績

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 証券 比率	純資 産額
	(分配落)	税 分 配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
5期末(2018年11月19日)	11,146	0	△ 3.7	14,246	△ 1.7	—	99.4	66,537
6期末(2019年 5月20日)	11,260	0	1.0	14,712	3.3	—	98.8	55,727
7期末(2019年11月19日)	11,668	150	5.0	15,833	7.6	—	98.5	47,537
8期末(2020年 5月19日)	10,060	0	△13.8	14,344	△ 9.4	—	98.7	35,842
9期末(2020年11月19日)	11,744	0	16.7	17,224	20.1	—	98.3	37,348

(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として大和アセットマネジメント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) 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。

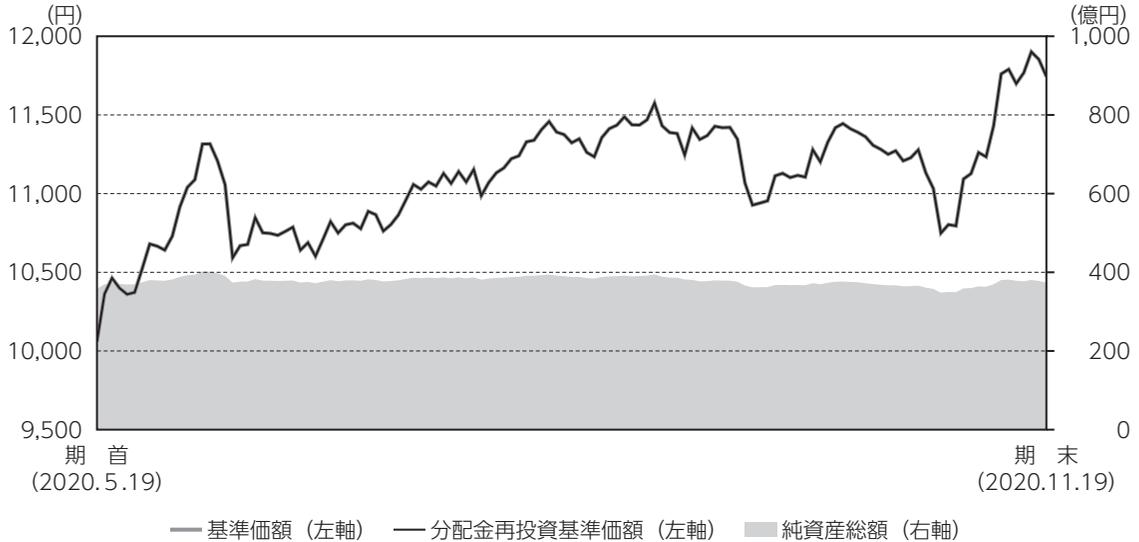
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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：10,060円

期末：11,744円（分配金0円）

騰落率：16.7%（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上昇したことから、基準価額は上昇しました。なお、米ドル円為替相場においては、円高米ドル安となり、基準価額の下落要因となりました。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	投 資 信 託 受 益 証 比	託 券 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期首) 2020年 5月19日	円 10,060	% -	14,344	% -	% -		% 98.7
5月末	10,666	6.0	14,928	4.1	-		99.0
6月末	10,710	6.5	15,181	5.8	-		98.0
7月末	10,986	9.2	15,621	8.9	-		99.3
8月末	11,437	13.7	16,808	17.2	-		98.8
9月末	11,129	10.6	16,242	13.2	-		99.5
10月末	10,803	7.4	15,793	10.1	-		97.9
(期末) 2020年11月19日	11,744	16.7	17,224	20.1	-		98.3

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

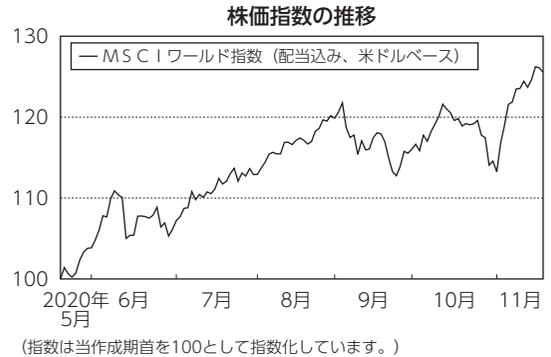
投資環境について

(2020.5.20~2020.11.19)

■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）。

先進国株式市況は、新型コロナウイルスのワクチン開発や米国の新たな経済対策への期待、また中央銀行の緩和的政策などを受けて上昇しました。



■金市況

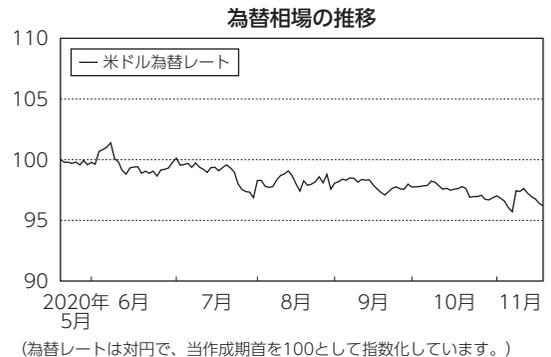
金市況は上昇しました（米ドルベース）。

金市況は、当作成期首から2020年8月上旬にかけては、新型コロナウイルスの感染再拡大による経済悪化懸念や米中対立の深刻化などにより、安全資産としての需要が高まり上昇しました。当作成期末にかけては、ワクチン開発への期待が高まったことによって下落しました。

■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、2020年11月の米国大統領および連邦議会選挙に対する不透明感などから下落しました。



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高位に維持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

(2020.5.20~2020.11.19)

■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。当作成期の運用にあたっては、マスターファンドへの投資比率を高位に維持しました。

■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%、当作成期末は約6%となりました。

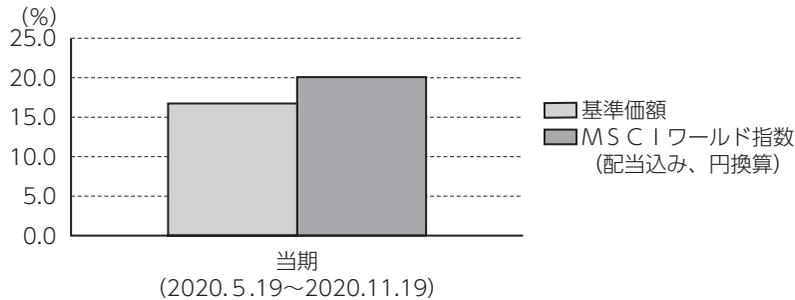
■ダイワ・マネー・マザーファンド

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	
	2020年5月20日 ～2020年11月19日	
当期分配金（税込み）	（円）	—
対基準価額比率	（%）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	1,744

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

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

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



今後の運用方針

■当ファンド

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

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 (2020.5.20~2020.11.19)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	60円	0.540%	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11,116円です。
（投 信 会 社）	(15)	(0.139)	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）	(43)	(0.388)	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）	(2)	(0.014)	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	0	0.003	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）	(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)	(0.003)	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	60	0.544	

(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。

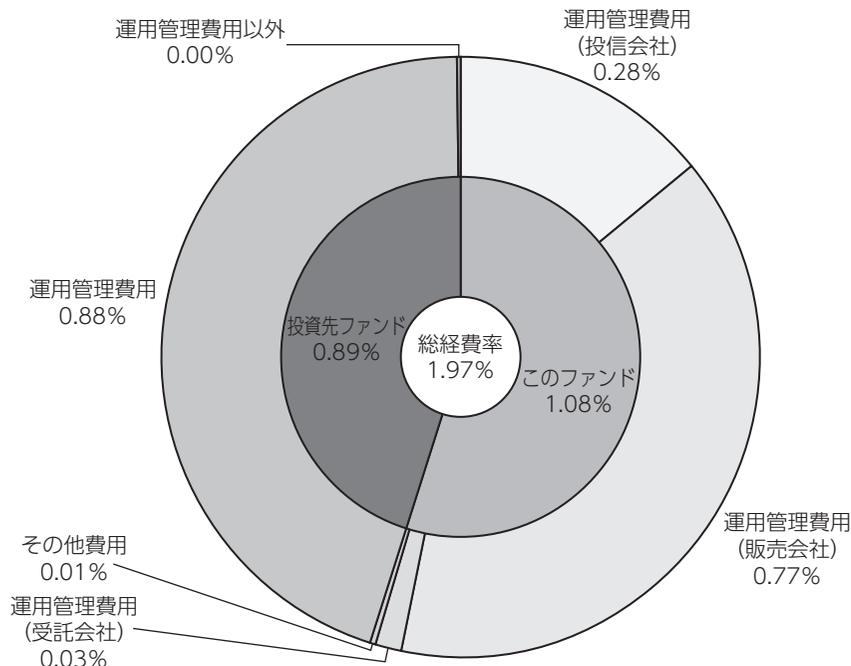
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.97%です。



総経費率 (①+②+③)	1.97%
①このファンドの費用の比率	1.08%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.88%
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

投資信託受益証券

(2020年5月20日から2020年11月19日まで)

	買 付		売 付	
	口数	金額	口数	金額
外国	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
アメリカ	-	-	21.015066	44,400

(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

(2020年5月20日から2020年11月19日まで)

当 期				当 期			
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 MASTER FUND CLASS N (ケイマン諸島)	21.015066	4,682,676	222,824

(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	口数	比率
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島)	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
FE GLOBAL VALUE MASTER FUND CLASS N	157.191696	353,396	36,707,325	98.3

(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
ダイワ・マネー・マザーファンド	千口 9	千口 9	千円 9

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年11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 36,707,325	% 96.9
ダイワ・マネー・マザーファンド	9	0.0
コール・ローン等、その他	1,157,415	3.1
投資信託財産総額	37,864,750	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

2020年11月19日現在

項 目	当 期	末
(A) 資産	38,487,910,654円	
コール・ローン等	532,861,388	
投資信託受益証券(評価額)	36,707,325,515	
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	9,771	
未収入金	1,247,713,980	
(B) 負債	1,139,896,174	
未払金	623,160,000	
未払解約金	311,243,633	
未払信託報酬	204,344,470	
その他未払費用	1,148,071	
(C) 純資産総額(A - B)	37,348,014,480	
元本	31,801,874,797	
次期繰越損益金	5,546,139,683	
(D) 受益権総口数	31,801,874,797口	
1万口当り基準価額(C / D)	11,744円	

* 期首における元本額は35,628,562,066円、当作成期中における追加設定元本額は715,131,405円、同解約元本額は4,541,818,674円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,744円です。

■損益の状況

当期 自2020年5月20日 至2020年11月19日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 109,061円
受取利息	11,124
支払利息	△ 120,185
(B) 有価証券売買損益	5,491,616,571
売買益	7,095,273,111
売買損	△1,603,656,540
(C) 信託報酬等	△ 205,509,909
(D) 当期繰越損益金(A + B + C)	5,285,997,601
(E) 前期繰越損益金	△3,776,151,394
(F) 追加信託差損益金	4,036,293,476
(配当等相当額)	(1,677,561,741)
(売買損益相当額)	(2,358,731,735)
(G) 合計(D + E + F)	5,546,139,683
次期繰越損益金(G)	5,546,139,683
追加信託差損益金	4,036,293,476
(配当等相当額)	(1,677,561,741)
(売買損益相当額)	(2,358,731,735)
分配準備積立金	1,509,955,268
繰越損益金	△ 109,061

(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	305,605,610
(c) 収益調整金	4,036,293,476
(d) 分配準備積立金	1,204,349,658
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	5,546,248,744
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	5,546,248,744
(h) 受益権総口数	31,801,874,797口

ファースト・イーグル・グローバル・バリュー・マスター・ファンド

「ダイワFEグローバル・バリュー（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）2020年11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

ダイワ E グローバル・バリュー (為替ヘッジあり／為替ヘッジなし)

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F Eグローバル・バリュウ（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（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11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

2020年5月20日～2020年11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11月19日現在におけるダイワ・マネー・マザーファンド（67,403,576千円）の内容です。

国内その他有価証券

	2020年11月19日現在	
	評 価 額	比 率
国内短期社債等	千円 999,967	% <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。

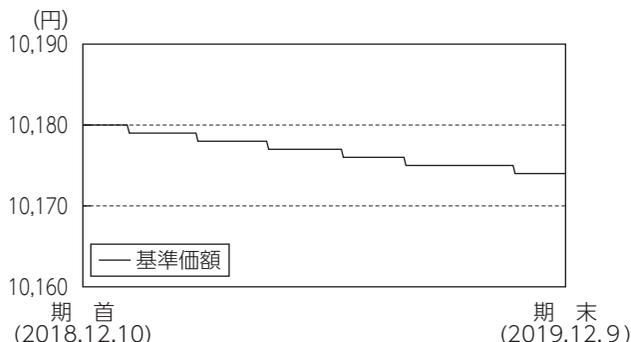
運用方針	主としてわが国の公社債への投資により、利息収入の確保をめざして運用を行いません。
主要投資対象	本邦通貨表示の公社債
株式組入制限	純資産総額の30%以下

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		千円	千円
内	国債証券	350,004	(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		千円	千円
内	国内短期社債等	238,999,542	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)

買 付		売 付	
銘柄	金額	銘柄	金額
801 国庫短期証券 2019/3/18	千円 350,004		千円

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

■組入資産明細表

国内その他有価証券

	当 期 末	
	評 価 額	比 率
国内短期社債等	千円 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 末	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 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IoT関連株ファンド - AI新時代- (為替ヘッジあり) 977,694円、ダイワ・グローバルIoT関連株ファンド - AI新時代- (為替ヘッジなし) 977,694円、ダイワFEGグローバル・バリュエ (為替ヘッジあり) 9,608円、ダイワFEG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、US債券NB戦略ファンド (為替ヘッジあり/年1回決算型) 1,676円、US債券NB戦略ファンド (為替ヘッジなし/年1回決算型) 1,330円、NBストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>

米ドルコース981円、NBストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>円コース981円、NBストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>世界通貨分散コース981円、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、DC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) - トリプルリターンズ- 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) - 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) - トリプルリターンズ- 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) - 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/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、プルベア・マネー・ポートフォリオV 32,678,414,397円、プル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FEG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MLPファンド (毎月分配型) 米ドルコース9,817円、ダイワ米国MLPファンド (毎月分配型) 日本円コース6,964円、ダイワ米国MLP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) - 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10,174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。