

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5期

(決算日 2018年11月19日)
(作成対象期間 2018年5月22日~2018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>

★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、分配を行わないことがあります。	

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 受益比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
1 期末(2016年11月21日)	10,065	50	1.2	10,356	3.6	0.0	99.1	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
3 期末(2017年11月20日)	10,576	100	3.5	12,712	9.3	—	98.3	80,432
4 期末(2018年 5 月21日)	10,635	0	0.6	13,438	5.7	—	99.0	68,768
5 期末(2018年11月19日)	9,980	0	△6.2	13,014	△ 3.2	—	97.7	54,088

(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) 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。

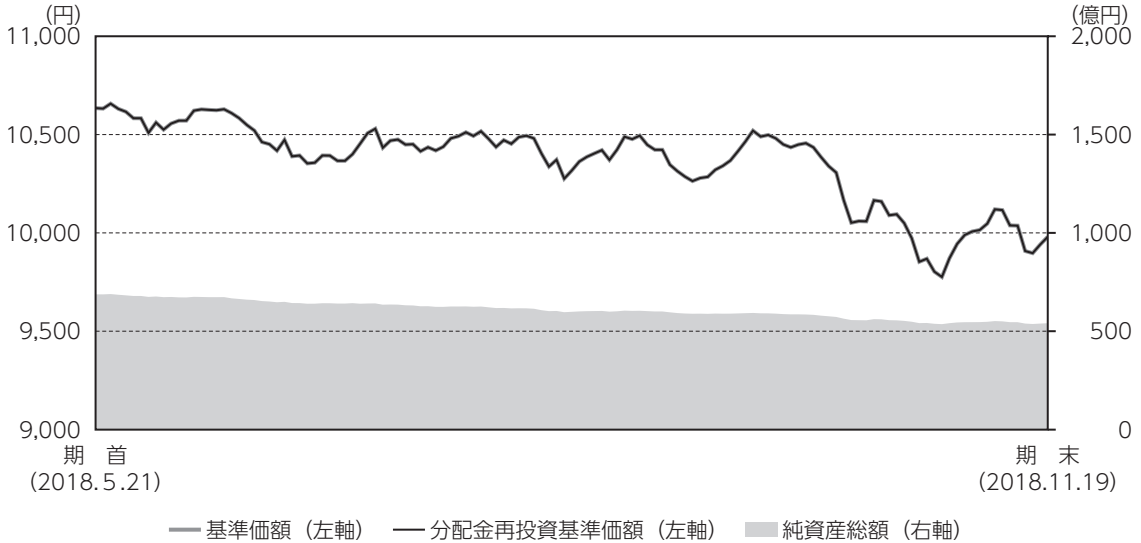
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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：10,635円

期末：9,980円（分配金0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、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と金市況が下落したことから、基準価額は下落しました。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。

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 信 託 受 益 証 券 組 入 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期首) 2018年 5月21日	円 10,635	% -	13,438	% -	% -	% 99.0
5月末	10,561	△0.7	13,322	△0.9	-	97.2
6月末	10,357	△2.6	13,214	△1.7	-	99.4
7月末	10,493	△1.3	13,663	1.7	-	98.0
8月末	10,448	△1.8	13,908	3.5	-	99.3
9月末	10,450	△1.7	13,983	4.1	-	99.8
10月末	9,871	△7.2	12,773	△5.0	-	99.6
(期末) 2018年11月19日	9,980	△6.2	13,014	△3.2	-	97.7

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

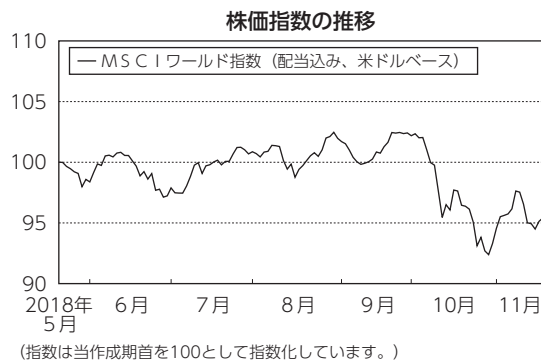
投資環境について

(2018.5.22~2018.11.19)

■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）。

先進国株式市況は、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。しかし当作成期末にかけては、米国長期金利の上昇、米中貿易摩擦の深刻化、世界経済の減速懸念などを背景に下落しました。さらに、英国のEU（欧州連合）離脱交渉の行き詰まり、イタリアの予算案をめぐるイタリア政府とEUの対立、中東情勢の緊迫化懸念なども嫌気され、下げ幅が大きくなりました。



■金市況

金市況は下落しました（米ドルベース）。

金市況は、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。

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

資産の保全を最優先に投資を行ないます。また、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

(2018.5.22~2018.11.19)

■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。現金比率については、当作成期首は約22%、当作成期末は約16%となり、減少しました。

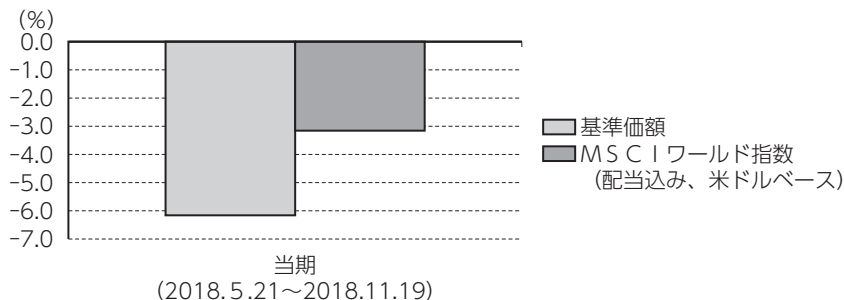
■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

当作成期は、基準価額の水準等を勘案して、収益の分配を行いませんでした。
 なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2018年5月22日 ～2018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）	302

（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

資産の保全を最優先に投資を行いません。また、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いません。

■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せん。

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2018.5.22~2018.11.19)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	54円	0.525%	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10,355円です。
（投 信 会 社）	(14)	(0.135)	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）	(39)	(0.377)	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＝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	0.002	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
（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
（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	0.527	

(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前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

投資信託受益証券

(2018年5月22日から2018年11月19日まで)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
アメリカ	-	-	61	119,865

(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

(2018年5月22日から2018年11月19日まで)

当 期		期 末	
買 付		売 付	
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価
	千□	千円	円
FE GLOBAL VALUE FUND (ケイマン諸島)	61	13,402,739	219,717

(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		期 末	
	□ 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□	千アメリカ・ドル	千円	%
FE GLOBAL VALUE FUND	246,670,991	468,766	52,844,008	97.7

(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	
	□ 数	金 額	□ 数	評 価 額
ダイワ・マネー・マザーファンド	千□	千円	千□	千円
	98	98	98	99

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018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 52,844,008	% 96.7
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	1,796,036	3.3
投資信託財産総額	54,640,144	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、11月19日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=112.73円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産(52,844,261千円)の投資信託財産総額(54,640,144千円)に対する比率は、96.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年11月19日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	106,318,244,340円
コール・ローン等	1,298,691,036
投資信託受益証券(評価額)	52,844,008,220
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	99,844
未収入金	52,175,445,240
(B) 負債	52,229,450,284
未払金	51,678,452,560
未払解約金	230,249,885
未払信託報酬	319,631,402
その他未払費用	1,116,437
(C) 純資産総額(A - B)	54,088,794,056
元本	54,197,022,671
次期繰越損益金	△ 108,228,615
(D) 受益権総口数	54,197,022,671口
1万口当り基準価額(C / D)	9,980円

* 期首における元本額は64,663,869,774円、当作成期間中における追加設定元本額は1,700,910,295円、同解約元本額は12,167,757,398円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,980円です。
* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は108,228,615円です。

■損益の状況

当期 自2018年5月22日 至2018年11月19日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 141,701円
受取利息	236,106
支払利息	△ 377,807
(B) 有価証券売買損益	△3,192,048,053
売買益	2,488,998,808
売買損	△5,681,046,861
(C) 信託報酬等	△ 320,850,628
(D) 当期繰越損益金(A + B + C)	△3,513,040,382
(E) 前期繰越損益金	1,418,642,825
(F) 追加信託差損益金	1,986,168,942
(配当等相当額)	(222,273,152)
(売買損益相当額)	(1,763,895,790)
(G) 合計(D + E + F)	△ 108,228,615
次期繰越損益金(G)	△ 108,228,615
追加信託差損益金	1,986,168,942
(配当等相当額)	(222,273,152)
(売買損益相当額)	(1,763,895,790)
分配準備積立金	1,418,961,175
繰越損益金	△3,513,358,732

(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	222,273,152
(d) 分配準備積立金	1,418,961,175
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,641,234,327
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,641,234,327
(h) 受益権総口数	54,197,022,671口

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

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 証券 比率	純資 産額
	(分配落)	税 分 配	込 み 金	期 騰 落	中 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
3期末(2017年11月20日)	11,493	150	5.1	13,849	10.0	—	97.6	68,426
4期末(2018年5月21日)	11,575	0	0.7	14,496	4.7	—	99.5	83,648
5期末(2018年11月19日)	11,146	0	△3.7	14,246	△1.7	—	99.4	66,537

(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) 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。

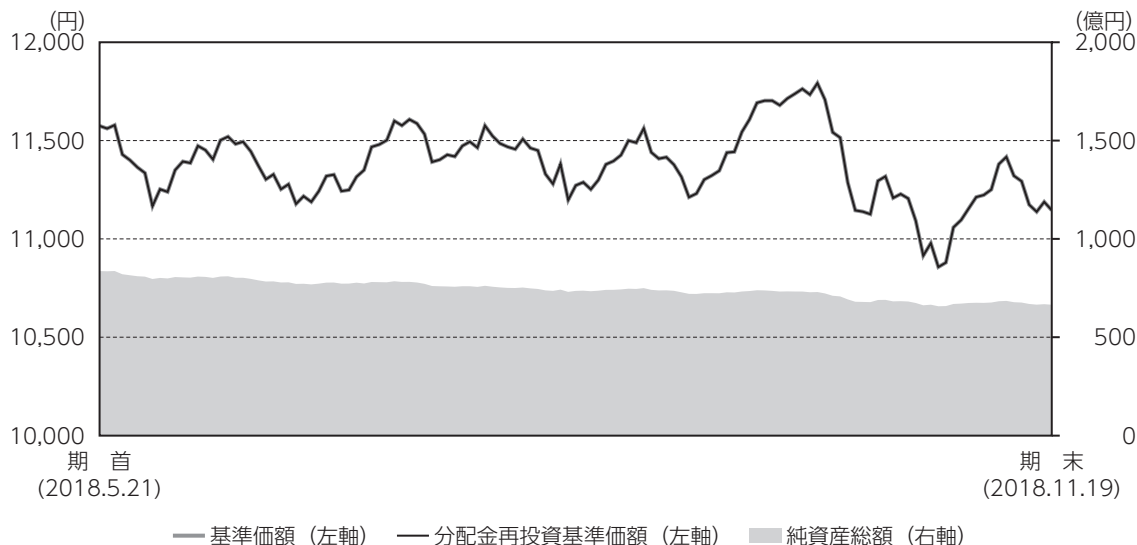
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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：11,575円

期末：11,146円（分配金0円）

騰落率：△3.7%（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と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。

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 券 組 入 比	託 券 率 %
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期首) 2018年 5月21日	円 11,575	% -	14,496	% -	% -		% 99.5
5月末	11,253	△2.8	14,062	△3.0	-		99.1
6月末	11,243	△2.9	14,184	△2.2	-		99.5
7月末	11,464	△1.0	14,728	1.6	-		99.4
8月末	11,440	△1.2	14,999	3.5	-		99.2
9月末	11,714	1.2	15,421	6.4	-		99.5
10月末	11,059	△4.5	14,048	△3.1	-		99.2
(期末) 2018年11月19日	11,146	△3.7	14,246	△1.7	-		99.4

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

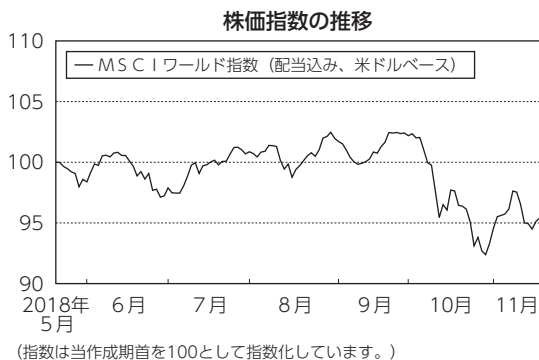
投資環境について

(2018.5.22~2018.11.19)

■ 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)。

先進国株式市況は、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。しかし当作成期末にかけては、米国長期金利の上昇、米中貿易摩擦の深刻化、世界経済の減速懸念などを背景に下落しました。さらに、英国のEU (欧州連合) 離脱交渉の行き詰まり、イタリアの予算案をめぐるイタリア政府とEUの対立、中東情勢の緊迫化懸念なども嫌気され、下げ幅が大きくなりました。



■ 金市況

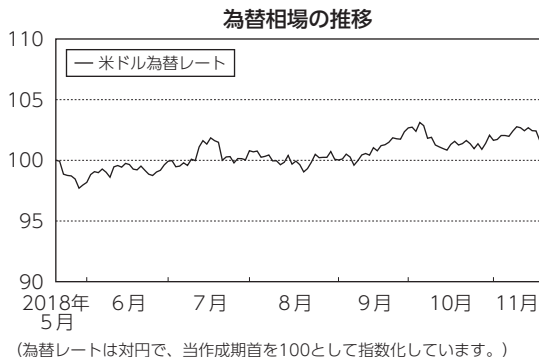
金市況は下落しました (米ドルベース)。

金市況は、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。

■ 為替相場

米ドル円為替相場は円安米ドル高となりました。

米ドル円為替相場は、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。



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ないます。また、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

(2018.5.22~2018.11.19)

■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。現金比率については、当作成期首は約22%、当作成期末は約16%となり、減少しました。

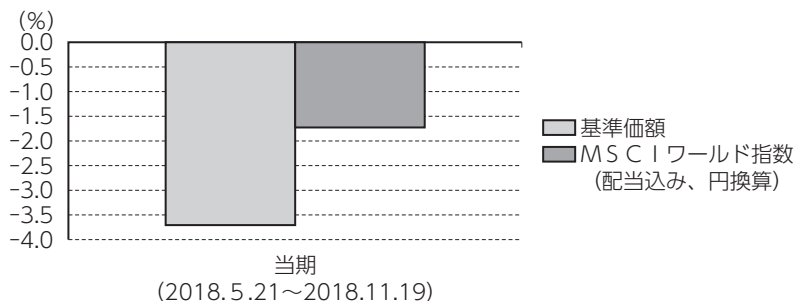
■ダイワ・マネー・マザーファンド

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

当作成期は、基準価額の水準等を勘案して、収益の分配を行いませんでした。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

項目	当期	
	2018年5月22日 ～2018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）	1,146

（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せん。また、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いません。

■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せん。

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2018.5.22~2018.11.19)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	60円	0.525%	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11,375円です。
（投 信 会 社）	(15)	(0.135)	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）	(43)	(0.377)	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＝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	0.002	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
（監 査 費 用）	(0)	(0.001)	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	0.527	

(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前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

投資信託受益証券

(2018年5月22日から2018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	-	-	67.5	132,791

(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

(2018年5月22日から2018年11月19日まで)

銘 柄	当 期			
	口 数	金 額	平均単価	口 数
	千口	千円	円	千口
FE GLOBAL VALUE FUND (ケイマン諸島)	67.5	1481,050	219,511	

(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	評 価 額	比 率
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島)				
FE GLOBAL VALUE FUND	308.592091	586,439	66,109,285	99.4

(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

2018年11月19日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	66,109,285	98.3
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	1,134,309	1.7
投資信託財産総額	67,243,695	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、11月19日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=112.73円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産 (66,109,507千円) の投資信託財産総額 (67,243,695千円) に対する比率は、98.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年11月19日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	67,243,695,213円
コール・ローン等	1,134,309,767
投資信託受益証券(評価額)	66,109,285,602
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	99,844
(B) 負債	706,066,913
未払解約金	314,507,019
未払信託報酬	390,459,027
その他未払費用	1,100,867
(C) 純資産総額(A - B)	66,537,628,300
元本	59,695,395,292
次期繰越損益金	6,842,233,008
(D) 受益権総口数	59,695,395,292口
1万口当り基準価額(C / D)	11,146円

* 期首における元本額は72,266,693,410円、当作成期間中における追加設定元本額は4,992,873,412円、同解約元本額は17,564,171,530円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,146円です。

■損益の状況

当期 自2018年5月22日 至2018年11月19日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 166,098円
受取利息	233,914
支払利息	△ 400,012
(B) 有価証券売買損益	△2,085,851,376
売買益	1,298,349,106
売買損	△3,384,200,482
(C) 信託報酬等	△ 391,657,146
(D) 当期繰越損益金(A + B + C)	△2,477,674,620
(E) 前期繰越損益金	1,741,976,635
(F) 追加信託差損益金	7,577,930,993
(配当等相当額)	(2,922,485,689)
(売買損益相当額)	(4,655,445,304)
(G) 合計(D + E + F)	6,842,233,008
次期繰越損益金(G)	6,842,233,008
追加信託差損益金	7,577,930,993
(配当等相当額)	(2,922,485,689)
(売買損益相当額)	(4,655,445,304)
分配準備積立金	1,742,258,831
繰越損益金	△2,477,956,816

(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	5,100,422,484
(d) 分配準備積立金	1,742,258,831
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	6,842,681,315
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	6,842,681,315
(h) 受益権総口数	59,695,395,292口

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

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）2018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
2017年12月31日

資産		
投資有価証券評価額（簿価	\$ 2,889,357,285)	\$ 3,286,454,741
先渡契約に係る評価益		1,189,683
現金		756,783,041
未収配当金および未収利息		3,620,003
ブローカーからの未収金		1,854,946
前払費用		1,829
資産合計		4,049,904,243
負債		
先渡契約に係る評価損		1,336,073
未払管理報酬		2,513,893
ブローカーに対する未払金		240,000
未払営業費用		1,031,452
負債合計		5,121,418
受益証券保有者持分		\$ 4,044,782,825
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	2,036,169.859口）	\$ 1,986.47

損益計算書

2017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 \$ 9,683,128控除後）	\$	35,240,114
受取利息（源泉徴収税 \$ 36,965控除後）		3,039,628
投資収益合計		38,279,742

費用

管理報酬		24,321,317
事務管理報酬		2,315,711
保管報酬		607,983
専門家報酬		93,285
受託会社報酬		19,834
その他		215,483
費用合計		27,573,613

純投資収益

10,706,129

実現・評価損益

純実現利益（損失）：

有価証券		46,367,377
先渡契約		2,332,996
外貨	(145,291)
純実現利益		48,555,082

評価益（評価損）の純変動：

有価証券		289,424,540
先渡契約	(6,081,646)
外貨		93,785
評価益の純変動		283,436,679

純実現・評価益

331,991,761

運用による受益証券保有者持分の純増

\$ 342,697,890

組入資産の明細
2017年12月29日現在

種別	銘柄名	数量	通貨	評価額 (米ドル)
株式	NEWCREST MINING LTD	1,656,944	AUD	29,526,971
株式	CIELO SA	2,339,970	BRL	16,614,670
株式	IMPERIAL OIL LTD	485,287	CAD	15,144,228
株式	AGNICO-EAGLE MINES LTD	299,912	CAD	13,846,864
株式	FRANCO-NEVADA CORP	169,560	CAD	13,550,233
株式	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	514,011	CAD	11,375,063
株式	AGRIUM INC CAD NPV C OM (USD)	71,804	CAD	8,257,460
株式	SUNCOR ENERGY INC	179,020	CAD	6,572,089
株式	CANADIAN NATURAL RESOURCES	152,840	CAD	5,461,437
株式	NESTLE SA-REG	446,116	CHF	38,370,646
株式	PARGESA HOLDING SA-BR	40,228	CHF	3,488,932
株式	CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	19,070	CHF	1,728,298
株式	ISS A/S	197,380	DKK	7,641,562
株式	GROUPE DANONE	573,733	EUR	48,179,214
株式	GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	386,514	EUR	41,756,265
株式	HEIDELBERGCEMENT AG	280,206	EUR	30,358,954
株式	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	523,758	EUR	28,910,913
株式	SANOFI	276,862	EUR	23,880,988
株式	SODEXO	140,798	EUR	18,939,587
株式	BOUYGUES SA	359,081	EUR	18,669,934
株式	REXEL SA	786,033	EUR	14,267,725
株式	LINDE AG - TENDER	52,197	EUR	12,197,255
株式	CARREFOUR SA	473,195	EUR	10,247,994
株式	LEGRAND	107,407	EUR	8,276,794
株式	WENDEL	44,135	EUR	7,650,899
株式	TOTAL SA	136,959	EUR	7,570,686
株式	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	11,986	EUR	3,531,108
株式	ITALMOBILIARE SPA	86,524	EUR	2,477,349
株式	NEOPOST SA	28,366	EUR	817,281
株式	BERKELEY GROUP HOLDINGS	578,073	GBP	32,784,867
株式	DIAGEO PLC ORD	708,576	GBP	26,091,841
株式	FRESNILLO PLC	1,245,699	GBP	24,054,544
株式	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	341,437	GBP	23,152,240
株式	GLAXOSMITHKLINE PLC	974,792	GBP	17,420,452
株式	LLOYDS TSB GROUP PLC	17,931,627	GBP	16,491,624
株式	CRH PLC	276,161	GBP	9,915,296
株式	HANG LUNG PROPERTIES LTD	8,604,093	HKD	21,031,249
株式	HYSAN DEVELOPMENT CO	1,444,883	HKD	7,664,500
株式	CK ASSET HOLDINGS LTD	318,600	HKD	2,784,794
株式	GUOCO GROUP LTD	102,700	HKD	1,319,565
株式	ISRAEL CHEMICALS LTD	471,506	ILS	1,910,302
株式	FANUC CORP	311,270	JPY	74,744,575

種別	銘柄名	数量	通貨	評価額 (米ドル)
株式	KDDI CORP	2,435,100	JPY	60,601,987
株式	SECOM CO LTD	620,610	JPY	46,850,025
株式	SOMPO JAPAN NIPPONKOA HOLDIN	1,187,710	JPY	45,994,910
株式	mitsubishi ESTATE CO LTD	2,201,060	JPY	38,282,701
株式	KEYENCE CORP	55,970	JPY	31,349,955
株式	HOYA CORP	590,330	JPY	29,482,450
株式	HIROSE ELECTRIC CO LTD	169,700	JPY	24,802,192
株式	NTT DOCOMO INC	978,700	JPY	23,110,486
株式	SMC CORP	50,227	JPY	20,672,005
株式	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN	412,906	JPY	13,974,829
株式	SHIMANO INC	92,090	JPY	12,952,582
株式	NISSIN FOODS HOLDINGS CO LTD	102,510	JPY	7,486,532
株式	ASTELLAS PHARMA INC	548,250	JPY	6,991,173
株式	CHOFU SEISAKUSHO CO LTD	38,070	JPY	878,694
株式	KOMATSU LTD	9,200	JPY	332,928
株式	KT&G CORP	244,575	KRW	26,464,692
株式	KIA MOTORS CORPORATION	506,527	KRW	15,897,184
株式	HYUNDAI MOBIS CO LTD	33,599	KRW	8,278,562
株式	LOTTE CONFECTIONERY CO LTD	49,472	KRW	3,017,264
株式	LOTTE CONFECTIONERY CO/NEW	8,325	KRW	1,138,702
株式	INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	282,069	MXN	5,877,693
株式	ORKLA ASA	123,297	NOK	1,308,233
株式	INVESTOR AB-B SHS	469,761	SEK	21,475,149
株式	INVESTOR AB-A SHS	115,648	SEK	5,193,582
株式	BANGKOK BANK PUBLIC CO-NVDR	3,367,180	THB	20,880,775
株式	BANGKOK BANK PCL-FOREIGN REG	1,100	THB	7,395
株式	ORACLE CORPORATION	1,890,399	USD	89,378,065
株式	MICROSOFT CORP	1,027,122	USD	87,860,016
株式	COMCAST CL A	1,538,414	USD	61,613,481
株式	SCHLUMBERGER LTD	867,640	USD	58,470,260
株式	AMERICAN EXPRESS CO	569,929	USD	56,599,649
株式	OMNICOM GROUP	700,121	USD	50,989,812
株式	3M CO	206,153	USD	48,522,232
株式	EXXON MOBIL CORP	576,278	USD	48,199,892
株式	NATIONAL OILWELL INC	1,305,210	USD	47,013,664
株式	BB&T CORP	808,406	USD	40,193,946
株式	UNION PACIFIC CORP	291,577	USD	39,100,476
株式	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	680,863	USD	36,671,281
株式	US BANCORP	629,886	USD	33,749,292
株式	SYNCHRONY FINANCIAL	862,437	USD	33,298,693
株式	DEERE & CO	206,020	USD	32,244,190
株式	ANTHEM INC	140,189	USD	31,543,927

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	TECHNIPFMC PLC	1,002,423	USD	31,385,864
株式	JARDINE MATHESON HLDGS LTD	505,680	USD	30,720,060
株式	VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	273,067	USD	30,351,397
株式	POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	1,455,341	USD	30,052,792
株式	WR BERKLEY CORP	381,965	USD	27,367,792
株式	CONOCOPHILLIPS	474,705	USD	26,056,557
株式	FLOWSERVE CORPORATION	583,462	USD	24,581,254
株式	XILINX INC	354,784	USD	23,919,537
株式	C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	267,521	USD	23,833,446
株式	ORBITAL ATK INC	178,286	USD	23,444,609
株式	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL A	77	USD	22,915,201
株式	WILLIS TOWERS WATSON PLC	151,572	USD	22,840,385
株式	COLGATE-PALMOLIVE CO	241,589	USD	18,227,890
株式	TERADATA CORP	463,461	USD	17,824,710
株式	TEXAS INSTRUMENTS INC	169,140	USD	17,664,982
株式	LIBERTY GLOBAL PLC-SERIES C	512,445	USD	17,341,139
株式	TIFFANY & CO	166,618	USD	17,319,941
株式	CUMMINS INC	96,101	USD	16,975,281
株式	CINTAS CORP	106,988	USD	16,671,940
株式	ALLEGHANY CORP	26,425	USD	15,751,678
株式	BROWN & BROWN INC	301,356	USD	15,507,780
株式	BARRICK GOLD CORP	1,016,403	USD	14,707,351
株式	UGI CORP	305,298	USD	14,333,741
株式	GOLDCORP INC	1,044,417	USD	13,337,205
株式	MASTERCARD INC-CLASS A	77,718	USD	11,763,396
株式	ALPHABET INC-CL C	10,757	USD	11,256,125
株式	PRAXAIR INC	70,122	USD	10,846,471
株式	SCOTTS MIRACLE-GRO CO-CL A	92,660	USD	9,913,693
株式	VISA INC-CLASS A SHARES	86,738	USD	9,889,867
株式	ANALOG DEVICES	103,164	USD	9,184,691
株式	CENOVUS ENERGY INC	939,444	USD	8,577,124
株式	H&R BLOCK INC	322,891	USD	8,466,202
株式	DEVON ENERGY CORP	183,976	USD	7,616,606
株式	AUTOMATIC DATA PROCESSING	63,580	USD	7,450,940
株式	ROYAL GOLD INC	77,253	USD	6,344,016
株式	CINCINNATI FINANCIAL CORP	67,726	USD	5,077,418
株式	ALPHABET INC-CL A	4,079	USD	4,296,819
株式	NEWMONT MINING CORP	108,079	USD	4,055,124
株式	GAZPROM OAO-SPON ADR	885,282	USD	3,904,094
株式	TRAVELERS COS INC/THE	21,568	USD	2,925,484
株式	NOW INC/DE	203,019	USD	2,239,300
株式	VAREX IMAGING CORP	51,847	USD	2,082,694
株式	VISTA OUTDOOR INC	112,023	USD	1,632,175
株式	RANDGOLD RESOURCES LTD-ADR	15,747	USD	1,557,221
株式	JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD	17,100	USD	676,818

種別	銘柄名	数量	通貨	評価額 (米ドル)
株式	SAN JUAN BASIN ROYALTY TR	31,333	USD	258,184
リート	WEYERHAEUSER CO	1,683,560	USD	59,362,326
債券	INDONESIA GOVERNMENT 8.25% 07/15/2021	10,884,000,000	IDR	863,172
債券	MEX BONOS DESARR FIX RT 4.75% 06/14/2018	1,908,200	MXN	9,578,661
債券	MEX BONOS DESARR FIX RT 6.5% 06/10/2021	1,163,800	MXN	5,717,769
債券	MEX BONOS DESARR FIX RT 5% 12/11/2019	552,209	MXN	2,673,715
債券	MALAYSIA GOVERNMENT 3.659% 10/15/2020	3,056,000	MYR	761,934
債券	POLAND GOVERNMENT BOND 3.25% 07/25/2019	20,332,000	PLN	5,978,744
債券	SINGAPORE GOVERNMENT 3.25% 09/01/2020	14,433,000	SGD	11,242,832
債券	SINGAPORE GOVERNMENT 0.5% 04/01/2018	4,021,000	SGD	3,001,303
債券	TREASURY BILL 0% 03/01/2018	50,000,000	USD	49,897,493
債券	TREASURY BILL 0% 03/15/2018	50,000,000	USD	49,870,500
債券	TREASURY BILL 0% 03/22/2018	50,000,000	USD	49,851,327
債券	TREASURY BILL 0% 03/29/2018	50,000,000	USD	49,836,511
債券	TREASURY BILL 0% 04/05/2018	50,000,000	USD	49,820,620
債券	TREASURY BILL 0% 02/15/2018	46,800,000	USD	46,729,215
ファンド	SPDR GOLD TRUST	2,193,350	USD	271,207,728

(注) 組入資産のデータは2017年12月29日のものです。

<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（2017年12月11日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2018年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24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2018年11月19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 400,002			千円
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、2018年11月19日現在におけるダイワ・マネー・マザーファンド（78,484,426千円）の内容です。

国内その他有価証券

	2018年11月19日現在	
	評 価 額	比 率
国内短期社債等	千円 999,996	% <1.3>

(注1) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ・マネー・マザーファンド

運用報告書 第13期 (決算日 2017年12月11日)

(計算期間 2016年12月10日～2017年12月11日)

ダイワ・マネー・マザーファンドの第13期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主としてわが国の公社債への投資により、利息収入の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	本邦通貨表示の公社債
運用方法	①わが国の公社債を中心に安定運用を行ないます。 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

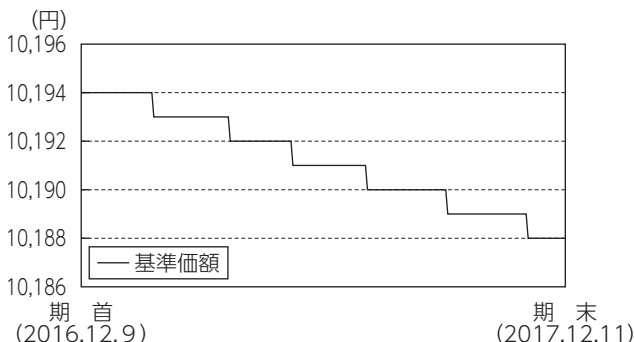
大和投資信託

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	
	円	騰 落 率 %	組 入 比 率 %	
(期首)2016年12月9日	10,194	-	30.1	
12月末	10,194	0.0	-	
2017年1月末	10,194	0.0	30.7	
2月末	10,193	△0.0	24.6	
3月末	10,193	△0.0	-	
4月末	10,192	△0.0	32.5	
5月末	10,191	△0.0	5.2	
6月末	10,191	△0.0	0.5	
7月末	10,190	△0.0	0.1	
8月末	10,190	△0.0	-	
9月末	10,189	△0.0	-	
10月末	10,189	△0.0	-	
11月末	10,188	△0.1	-	
(期末)2017年12月11日	10,188	△0.1	-	

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)および債券先物を除きます。
 (注3) 当ファンドは、利息収入の確保をめざして安定運用を行っており、ベンチマークおよび参考指数はありません。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,194円 期末：10,188円 騰落率：△0.1%

【基準価額の主な変動要因】

低金利環境が継続したことなどから、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○国内短期金融市場

期首より、日銀は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を維持しました。このような日銀の金融政策を背景に、国庫短期証券(3カ月物)の利回りおよび無担保コール翌日物金利はマイナス圏で推移しました。

◆前期における「今後の運用方針」

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

《今後の運用方針》

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (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は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2016年12月10日から2017年12月11日まで)

国 内	買 付 額 千円	売 付 額 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) ()内は償還による減少分、上段の数字には含まれておりません。
 (注3) 単位未満は切捨て。

(2) その他有価証券

(2016年12月10日から2017年12月11日まで)

国 内	買 付 額 千円	売 付 額 千円

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

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2016年12月10日から2017年12月11日まで)

銘 柄	当 期 買 付 額 千円	銘 柄	期 中 売 付 額 千円
657 国庫短期証券 2017/4/17	17,880,344		
642 国庫短期証券 2017/2/6	17,230,250		
652 国庫短期証券 2017/3/27	16,550,132		
659 国庫短期証券 2017/4/24	16,270,410		
669 国庫短期証券 2017/6/12	15,870,490		
651 国庫短期証券 2017/3/21	13,160,344		
644 国庫短期証券 2017/5/12	11,970,533		
638 国庫短期証券 2017/1/16	9,360,075		
648 国庫短期証券 2017/3/6	7,370,272		

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

■組入資産明細表
国内その他有価証券

	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内短期社債等	999,999	<1.4>

(注1) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年12月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	69,737,046	100.0
投資信託財産総額	69,737,046	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年12月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	69,737,046,159円
コール・ローン等	68,737,047,077
現先取引(その他有価証券)	999,999,082
(B) 負債	60,400,000
未払解約金	60,400,000
(C) 純資産総額(A - B)	69,676,646,159
元本	68,390,547,168
次期繰越損益金	1,286,098,991
(D) 受益権総口数	68,390,547,168口
1万口当り基準価額(C / D)	10,188円

* 期首における元本額は66,967,614,984円、当期中における追加設定元本額は143,241,011,614円、同解約元本額は141,818,079,430円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ・グローバルIoT関連株ファンド - A I 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 - A I 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" コモディティ・ファンド 8,952,508円、US 債券 NB 戦略ファンド (為替ヘッジあり / 年 1 回決算型) 1,676円、US 債券 NB 戦略ファンド (為替ヘッジなし / 年 1 回決算型) 1,330円、NB ストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>米ドルコース981円、NB ストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>円コース981円、NB ストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>世界通貨分散コース981円、D C ダイワ・マネー・ポートフォリオ 2,898,147,134 円、ダイワファンドラップ コモディティセレクト 317,088,630円、ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) - 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・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) - 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 - パラダイムシフター - 9,853,995円、プルベア・マネー・ポートフォリオ IV 25,987,316,146円、ブル3倍日本株ポートフォリオ IV 31,864,786,854円、ベア2倍日本株ポートフォリオ IV 7,199,848,570円、ダイワ 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) 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 68,368,780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 (償還条項付き) 為替ヘッジあり 1,004,378円、ダイワ新興国ソブリン債券ファンド (資産成長コース) 33,689円、ダイワ新興国ソブリン債券ファンド (通貨αコース) 96,254円、ダイワ・インフラビジネス・ファンド - 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 285,029円、ダイワ米国 M L P ファンド (毎月分配型) 日本円コース 144,570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 1,229,944円、ダイワ・世界コモディティ・ファンド (ダイワ S M A 専用) 235,407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 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 98,202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10,188円です。

■損益の状況

当期 自2016年12月10日 至2017年12月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 41,076,414円
受取利息	△ 5,752,611
支払利息	△ 35,323,803
(B) 有価証券売買損益	△ 9,224
売買損	△ 9,224
(C) その他費用	△ 196,417
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 41,282,055
(E) 前期繰越損益金	1,302,196,055
(F) 解約差損益金	△ 2,715,466,915
(G) 追加信託差損益金	2,740,651,906
(H) 合計(D + E + F + G)	1,286,098,991
次期繰越損益金(H)	1,286,098,991

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。