

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12期

（決算日 2022年5月19日）
（作成対象期間 2021年5月20日～2022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	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			MSCI 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 券 率 組 入 比	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			
8 期末(2018年 5 月21日)	円 21,199	円 0	% 6.1	28,612	% 15.2	% －	% 98.9	百万円 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
11期末(2021年 5 月19日)	26,237	0	40.8	41,491	46.6	－	98.4	3,822
12期末(2022年 5 月19日)	28,876	0	10.1	45,342	9.3	－	98.5	2,199

(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.（「MSCI」）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 が開発した指数です。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 に帰属します。また MSCI 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。本ファンドは、MSCI によって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCI は本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。 [https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html]

(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。

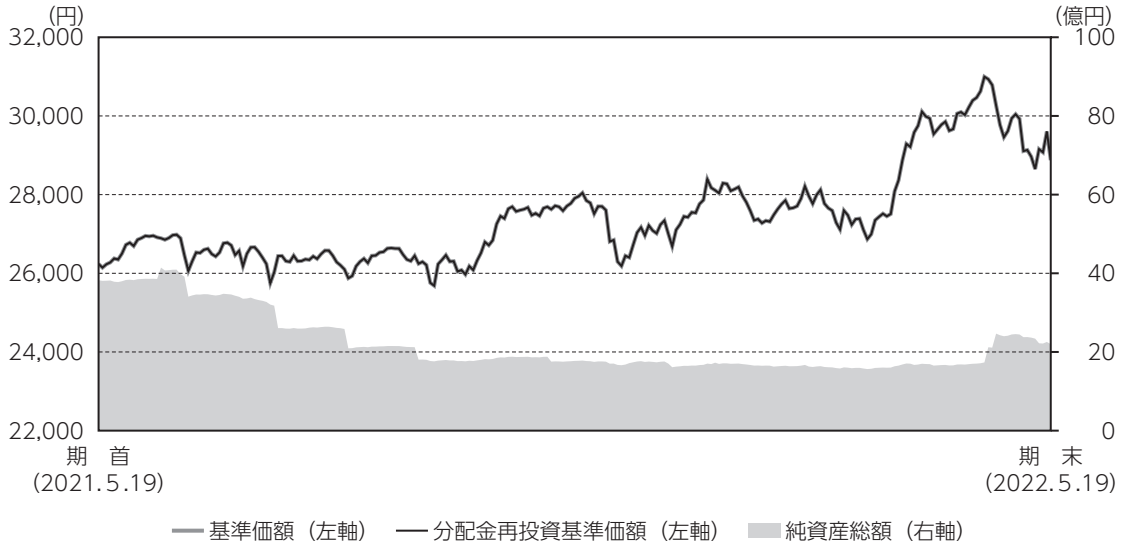
(注 5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

- * 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：26,237円

期末：28,876円（分配金0円）

騰落率：10.1%（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、先進国株式市況は下落しましたが、米ドル円為替相場が円安米ドル高となったことから、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※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・バリュー株ファンド（ダイワＳＭＡ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 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期首) 2021年 5 月19日	円 26,237	% －	41,491	% －	% －	% 98.4
5 月末	26,777	2.1	42,538	2.5	－	97.8
6 月末	26,429	0.7	43,558	5.0	－	98.1
7 月末	26,450	0.8	44,099	6.3	－	97.3
8 月末	26,452	0.8	45,153	8.8	－	97.8
9 月末	26,307	0.3	44,344	6.9	－	98.0
10月末	27,524	4.9	47,320	14.0	－	98.1
11月末	26,845	2.3	47,077	13.5	－	97.7
12月末	27,763	5.8	48,976	18.0	－	98.3
2022年 1 月末	27,482	4.7	45,585	9.9	－	98.0
2 月末	27,597	5.2	45,311	9.2	－	98.1
3 月末	29,938	14.1	50,007	20.5	－	98.1
4 月末	29,616	12.9	47,812	15.2	－	99.0
(期末) 2022年 5 月19日	28,876	10.1	45,342	9.3	－	98.5

(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

(2021.5.20～2022.5.19)

■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）。

先進国株式市況は、当作成期首から2021年11月中旬にかけては、新型コロナウイルス用ワクチンの普及から経済活動の正常化期待が広まる中、米国の債務上限の一時引き上げに関する合意や好調な企業業績などが好感され、堅調に推移しました。しかしその後は、ウクライナ情勢の緊迫化に加えて、インフレ圧力の高まりや米国の利上げペースの加速見通しなどが悪材料視され、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2021年11月中旬にかけては、米国の早期利上げ観測やインフレ圧力に対する警戒感に左右される展開となり、ボックス圏内での推移となりました。その後は、ウクライナ情勢の緊迫化から安全資産としての投資妙味が高まったものの、米国の金融政策の正常化や金利上昇が意識されたことで、下落しました。

■為替相場

米ドル円為替相場は上昇（円安）しました。

米ドル円相場は、当作成期首から2021年11月中旬にかけては、米国金利の上昇を受けて日米金利差が拡大したことから、円安米ドル高が進行しました。その後は、米国では金融政策の正常化を受けて金利が上昇する中、日銀は断続的に金利上昇を抑制する姿勢を示すなど、日米の金融政策の方向性の違いから、円安米ドル高がさらに進行しました。

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

(2021.5.20～2022.5.19)

■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 8 %、当作成期末は約 7 %となりました。

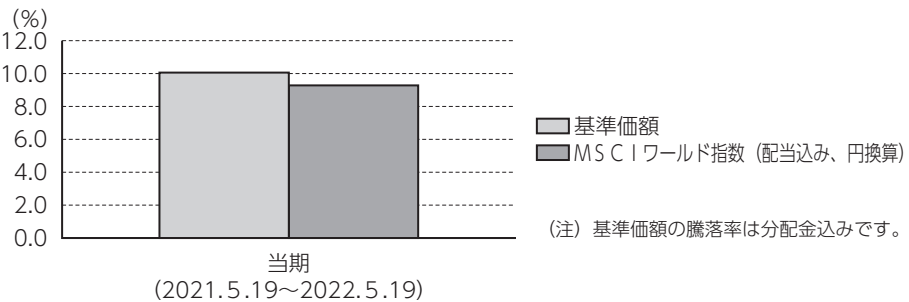
■ダイワ・マネー・マザーファンド

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等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	
	2021年5月20日 ～2022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）	18,876

（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、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 (2021.5.20～2022.5.19)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	220円	0.803%	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27,438円です。
(投 信 会 社)	(121)	(0.440)	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)	(91)	(0.330)	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)	(9)	(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	3	0.010	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)	(0.001)	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	223	0.813	

(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。

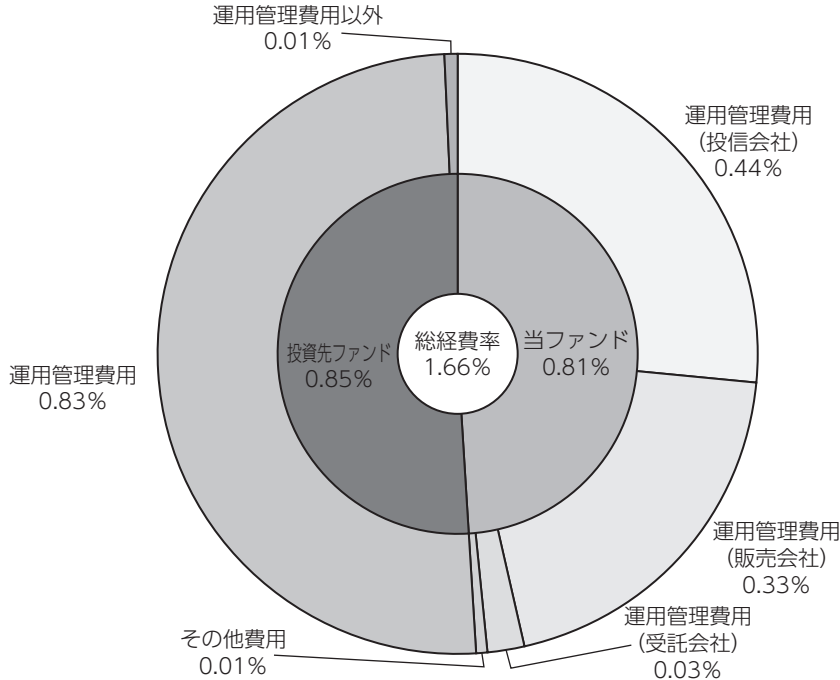
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.66%です。



総経費率 (①+②+③)	1.66%
①当ファンドの費用の比率	0.81%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.83%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01%

(注1) 投資先ファンドとは、当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) 投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) 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6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注7) 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8) 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

(2021年5月20日から2022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
		3,436,735	8,897	9,773,223	25,209

(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

(2021年5月20日から2022年5月19日まで)

当				期			
買 柄		付		売 柄		付	
銘	口 数	金 額	平均単価	銘	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 (ケイマン基金)	3,436,735	1,096,046	318,920	FE GLOBAL VALUE MASTER FUND CLASS N (ケイマン基金)	9,773,223	2,818,305	288,370

(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	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	6,913,276	16,867	2,166,247		98.5	

(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	千口	千円
	3	3	3

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年5月19日現在

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円	%
	2,166,247	98.2
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	40,302	1.8
投資信託財産総額	2,206,554	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＝128.43円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（2,166,320千円）の投資信託財産総額（2,206,554千円）に対する比率は、98.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年5月19日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,206,554,500円
コール・ローン等	40,302,822
投資信託受益証券(評価額)	2,166,247,952
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	3,726
(B) 負債	7,266,893
未払解約金	124,176
未払信託報酬	7,070,171
その他未払費用	72,546
(C) 純資産総額(A－B)	2,199,287,607
元本	761,622,036
次期繰越損益金	1,437,665,571
(D) 受益権総口数	761,622,036口
1万口当り基準価額(C／D)	28,876円

* 期首における元本額は1,456,879,620円、当作成期間中における追加設定元本額は414,062,552円、同解約元本額は1,109,320,136円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は28,876円です。

■損益の状況

当期 自2021年5月20日 至2022年5月19日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 9,157円
受取利息	6,748
支払利息	△ 15,905
(B) 有価証券売買損益	97,980,255
売買益	281,030,296
売買損	△ 183,050,041
(C) 信託報酬等	△ 17,957,621
(D) 当期損益金(A + B + C)	80,013,477
(E) 前期繰越損益金	164,029,986
(F) 追加信託差損益金	1,193,622,108
(配当等相当額)	(850,866,192)
(売買損益相当額)	(342,755,916)
(G) 合計(D + E + F)	1,437,665,571
次期繰越損益金(G)	1,437,665,571
追加信託差損益金	1,193,622,108
(配当等相当額)	(850,866,192)
(売買損益相当額)	(342,755,916)
分配準備積立金	244,052,620
繰越損益金	△ 9,157

- (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	80,019,641
(c) 収益調整金	1,193,622,108
(d) 分配準備積立金	164,032,979
(e) 当期分配可能額(a + b + c + d)	1,437,674,728
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配可能額(e - f)	1,437,674,728
(h) 受益権総口数	761,622,036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

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））は、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）に投資しております。以下の財務諸表は、直近で入手可能なFinancial Statementsから抜粋し、大和アセットマネジメントが編集および一部翻訳したものです。また、投資明細表は、「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」の運用会社からの情報提供をもとに作成したものです。

貸借対照表
2021年12月31日

資産		
投資有価証券評価額（簿価	\$ 1,135,814,404)	\$ 1,487,873,659
為替先渡取引に係る評価益		497,382
現金		486,268
ブローカーからの未収金		2,761,659
未収配当金および未収利息		3,008,753
資産合計		1,494,627,721
負債		
ブローカーに対する未払金		638,325
未払管理報酬		1,004,261
未払償還金		6,000,000
未払配当金		7,817,400
未払費用		111,679
負債合計		15,571,665
受益証券保有者持分		
クラスＤ１ 受益証券保有者持分		513,342,594
クラスＮ１ 受益証券保有者持分		965,713,462
受益証券保有者持分		\$ 1,479,056,056
受益証券１口当り受益証券保有者持分		
（クラスＤ１ 発行済受益証券口数 220,466.432口）	\$	2,328.44
（クラスＮ１ 発行済受益証券口数 367,513.504口）	\$	2,627.70

損益計算書

2021年12月31日に終了した会計期間

投資収益

受取配当金（海外投資源泉徴収税　\$ 6,181,658控除後）	\$	24,589,562
受取利息（海外投資源泉徴収税　\$ 25,058控除後）		1,281,752
投資収益合計		25,871,314

費用

管理報酬		13,178,456
事務管理報酬		503,611
保管報酬		114,870
専門家報酬		52,244
受託会社報酬		30,749
その他		253,954
費用合計		14,133,884

純投資収益		11,737,430
--------------	--	-------------------

実現損益および評価損益の変動

純実現損益：

有価証券		109,080,438
為替先渡取引		225,429
外貨		(200,938)
純実現損益		109,104,929

評価損益の純変動：

有価証券		80,342,460
為替先渡取引		1,227,309
外貨		128
評価損益の純変動		81,569,897

実現損益および評価損益の純変動		190,674,826
------------------------	--	--------------------

運用による受益証券保有者持分の変動	\$	202,412,256
--------------------------	----	--------------------

投資明細表
2021年12月31日現在

種 別	銘 柄 名	数 量	通貨	評 価 額 (米ドル)
株 式	ORACLE CORP	565,119	USD	49,284,028
株 式	COMCAST CORP	642,422	USD	32,333,099
株 式	EXXON MOBIL CORP	515,458	USD	31,540,875
株 式	CH ROBINSON WORLDWIDE INC	235,060	USD	25,299,508
株 式	CIE FINANCIERE RICHMONT SA	163,259	CHF	24,537,226
株 式	FACEBOOK INC	72,875	USD	24,511,506
株 式	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL IN	251,122	USD	23,856,590
株 式	GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	200,507	EUR	22,407,692
株 式	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	603,440	GBP	22,326,851
株 式	ALPHABET INC	7,164	USD	20,729,679
株 式	ANTHEM INC	43,373	USD	20,105,120
株 式	COLGATE-PALMOLIVE CO	230,358	USD	19,658,752
株 式	DANONE SA	312,733	EUR	19,436,580
株 式	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	334,571	USD	19,431,884
株 式	MICROSOFT CORP	57,019	USD	19,176,630
株 式	SCHLUMBERGER NV	639,052	USD	19,139,607
株 式	WILLIS TOWERS WATSON PLC	76,953	USD	18,275,568
株 式	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTU	143,449	USD	17,258,349
株 式	UNILEVER PLC	316,309	GBP	16,945,343
株 式	FANUC CORP	74,770	JPY	15,847,106
株 式	AMERICAN EXPRESS CO	94,813	USD	15,511,407
株 式	NEWMONT CORP	249,493	USD	15,473,556
株 式	NESTLE SA	99,500	CHF	13,916,023
株 式	SECOM CO LTD	193,910	JPY	13,462,273
株 式	SHIMANO INC	48,190	JPY	12,844,522
株 式	TEXAS INSTRUMENTS INC	68,028	USD	12,821,237
株 式	ANALOG DEVICES INC	71,917	USD	12,640,851
株 式	HCA HEALTHCARE INC	49,181	USD	12,635,583
株 式	TERADATA CORP	295,799	USD	12,562,584
株 式	NUTRIEN LTD	165,301	USD	12,430,635
株 式	SANOFI	122,316	EUR	12,335,364
株 式	INVESTOR AB-B SHS	482,747	SEK	12,167,242
株 式	BOOKING HOLDINGS INC	5,068	USD	12,159,298
株 式	IMPERIAL OIL LTD	333,709	CAD	12,035,104
株 式	POWER CORP OF CANADA	363,970	CAD	12,027,310
株 式	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	137,294	GBP	11,785,611
株 式	JARDINE MATHESON HOLDINGS LTD	213,780	USD	11,760,038
株 式	UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC	90,397	USD	11,720,875
株 式	SOMPO HOLDINGS INC	269,510	JPY	11,384,414
株 式	US BANCORP	201,085	USD	11,294,944
株 式	BROWN & BROWN INC	160,651	USD	11,290,552
株 式	EQUITY RESIDENTIAL	120,709	USD	10,924,165
株 式	DEERE & CO	31,235	USD	10,710,169

種 別	銘 柄 名	数 量	通貨	評 価 額 (米ドル)
株 式	KT&G CORP	160,476	KRW	10,664,651
株 式	SALESFORCE.COM INC	41,023	USD	10,425,175
株 式	UNION PACIFIC CORP	41,341	USD	10,415,038
株 式	TRAVELERS COS INC/THE	66,387	USD	10,384,918
株 式	NOV INC	759,455	USD	10,290,615
株 式	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	742,360	JPY	10,290,298
株 式	SODEXO SA	117,218	EUR	10,283,865
株 式	BERKSHIRE HATHAWAY INC	22	USD	9,914,564
株 式	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	230,420	CAD	9,891,931
株 式	GLAXOSMITHKLINE PLC	433,235	GBP	9,421,187
株 式	BERKELEY GROUP HOLDINGS PLC	145,688	GBP	9,416,109
株 式	CHARLES SCHWAB CORP/THE	109,857	USD	9,238,974
株 式	CUMMINS INC	42,244	USD	9,215,106
株 式	WELLS FARGO & CO	190,366	USD	9,133,761
株 式	SMC CORP	13,427	JPY	9,056,776
株 式	AMBEV SA	3,163,945	USD	8,859,046
株 式	W R BERKLEY CORP	107,322	USD	8,842,260
株 式	DENTSPLY SIRONA INC	158,257	USD	8,829,158
株 式	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	286,006	JPY	8,824,092
株 式	HENKEL AG & CO KGAA	107,954	EUR	8,743,506
株 式	IPG PHOTONICS CORP	50,668	USD	8,721,990
株 式	KEYENCE CORP	13,840	JPY	8,696,472
株 式	LLOYDS BANKING GROUP PLC	13,404,904	GBP	8,672,931
株 式	UGI CORP	187,541	USD	8,610,007
株 式	BECTON DICKINSON AND CO	34,070	USD	8,567,924
株 式	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	655,900	JPY	8,316,354
株 式	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB	103,672	USD	8,056,351
株 式	HIROSE ELECTRIC CO LTD	47,530	JPY	7,991,221
株 式	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	66,695	USD	7,922,699
株 式	PROSUS NV	90,806	EUR	7,601,725
株 式	FLOWSERVE CORP	241,707	USD	7,396,234
株 式	CK ASSET HOLDINGS LTD	1,162,500	HKD	7,327,542
株 式	LEGRAND SA	59,364	EUR	6,954,591
株 式	EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WA	51,228	USD	6,879,408
株 式	BAE SYSTEMS PLC	910,167	GBP	6,773,297
株 式	BARRICK GOLD CORP	352,761	USD	6,702,459
株 式	ALLEGHANY CORP	9,498	USD	6,340,770
株 式	BOSTON PROPERTIES INC	49,835	USD	5,739,995
株 式	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	92,646	KRW	5,549,018
株 式	CRH PLC	100,579	GBP	5,326,968
株 式	HOYA CORP	35,700	JPY	5,310,154
株 式	BANGKOK BANK PCL	1,425,180	THB	5,162,304
株 式	NEWCREST MINING LTD	284,705	AUD	5,070,717

種 別	銘 柄 名	数 量	通貨	評 価 額 (米ドル)
株 式	HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	972,800	USD	5,058,560
株 式	GUOCO GROUP LTD	461,700	HKD	5,032,927
株 式	ITAUSA SA	3,129,196	BRL	5,016,826
株 式	KRAFT HEINZ CO/THE	136,953	USD	4,916,613
株 式	KOMATSU LTD	206,800	JPY	4,842,352
株 式	HOSHIZAKI CORP	63,600	JPY	4,782,578
株 式	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	5,620	EUR	4,651,615
株 式	DOUGLAS EMMETT INC	137,360	USD	4,601,560
株 式	TRUIST FINANCIAL CORP	78,158	USD	4,576,151
株 式	ALPHABET INC	1,504	USD	4,357,148
株 式	ORKLA ASA	429,261	NOK	4,306,965
株 式	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	391,501	SEK	4,239,867
株 式	ROYAL GOLD INC	39,683	USD	4,175,048
株 式	PPG INDUSTRIES INC	24,025	USD	4,142,871
株 式	HYUNDAI MOBIS CO LTD	18,758	KRW	4,015,908
株 式	SCOTTS MIRACLE-GRO CO/THE	24,922	USD	4,012,442
株 式	WENDEL SE	32,715	EUR	3,925,731
株 式	AGNICO EAGLE MINES LTD	70,398	CAD	3,739,311
株 式	FRANCO-NEVADA CORP	23,565	CAD	3,258,991
株 式	BRENNTAG AG	34,494	EUR	3,125,220
株 式	NAVER CORP	9,322	KRW	2,968,140
株 式	INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	243,746	MXN	2,804,171
株 式	HYSAN DEVELOPMENT CO LTD	713,883	HKD	2,206,408
株 式	OLYMPUS CORP	63,572	JPY	1,464,262
株 式	FRESNILLO PLC	119,908	GBP	1,449,028
株 式	LOTTE CORP	47,976	KRW	1,206,715
株 式	LOTTE CONFECTIONERY CO LTD	8,828	KRW	894,868
株 式	USS CO LTD	51,200	JPY	799,402
株 式	T HASEGAWA CO LTD	30,000	JPY	705,207
株 式	CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	589,124	CHF	646,536
株 式	CHOFU SEISAKUSHO CO LTD	35,710	JPY	633,299
債 券	TREASURY BILL 0% 01/06/2022	10,000,000	USD	9,999,997
債 券	TREASURY BILL 0% 02/24/2022	10,000,000	USD	9,999,603
債 券	MALAYSIA GOVERNMENT 3.418% 08/15/2022	24,945,000	MYR	6,037,493
債 券	MEX BONOS DESARR FIX RT 6.5% 06/09/2022	841,200	MXN	4,107,996
債 券	GOVERNMENT OF COLUMBIA 5.75% 11/03/2027	16,448,000,000	COP	3,654,118
債 券	KOREA TREASURY BOND 1.25% 3/10/2026	4,246,000,000	KRW	3,466,880
債 券	REPUBLIC OF PERU 8.2% 08/12/2026 144A	10,893,000	PEN	3,109,384
債 券	INDONESIA GOVERNMENT 8.375% 03/15/2024	34,716,000,000	IDR	2,651,178
債 券	MEX BONOS DESARR FIX RT 8% 12/07/2023	457,000	MXN	2,262,089
債 券	MEX BONOS DESARR FIX RT 10% 12/05/2024	275,300	MXN	1,440,090
ファンド (金関連)	SPDR GOLD SHARES	805,714	USD	137,744,865
リート	WEYERHAEUSER CO	394,584	USD	16,248,969

＜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（2021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（2022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

2021年5月20日～2022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

2022年5月19日現在、有価証券等の組み入れはありません。

ダイワ・マネー・マザーファンド

運用報告書 第17期（決算日 2021年12月9日）

（作成対象期間 2020年12月10日～2021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。

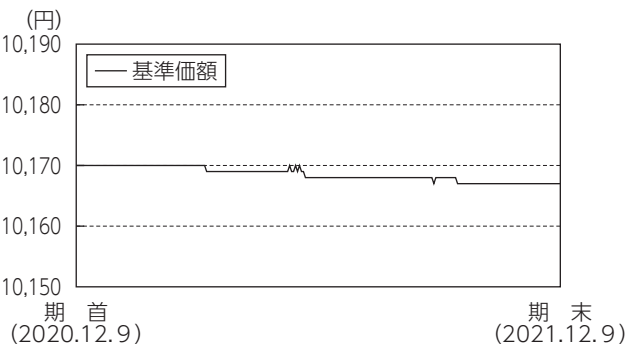
運用方針	主としてわが国の公社債への投資により、利息収入の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	本邦通貨表示の公社債
株式組入制限	純資産総額の30%以下

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
<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 率
	騰 落 率	組 入 比 率	
	円	%	%
(期首)2020年12月9日	10,170	—	—
12月末	10,170	0.0	—
2021年 1 月末	10,170	0.0	—
2 月末	10,170	0.0	—
3 月末	10,169	△0.0	—
4 月末	10,169	△0.0	—
5 月末	10,169	△0.0	—
6 月末	10,168	△0.0	—
7 月末	10,168	△0.0	—
8 月末	10,168	△0.0	—
9 月末	10,167	△0.0	—
10月末	10,167	△0.0	—
11月末	10,167	△0.0	—
(期末)2021年12月9日	10,167	△0.0	—

(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：10,170円 期末：10,167円 騰落率：△0.0%

【基準価額の主な変動要因】
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

流動性や資産の安全性に配慮し、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しております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

その他有価証券

(2020年12月10日から2021年12月9日まで)

		買 付 額	売 付 額
国	内	千円	千円
国内短期社債等		110,997,998	111,997,992 (—)

(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

当作成期中における主要な売買銘柄はありません。

■ 組入資産明細表

当作成期末における有価証券等の組み入れはありません。

■投資信託財産の構成

2021年12月9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	6,782,301	100.0
投資信託財産総額	6,782,301	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

2021年12月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	6,782,301,285円
コール・ローン等	6,782,301,285
(B) 負債	—
(C) 純資産総額(A－B)	6,782,301,285
元本	6,671,046,264
次期繰越損益金	111,255,021
(D) 受益権総口数	6,671,046,264口
1万口当り基準価額(C／D)	10,167円

* 期首における元本額は66,337,383,629円、当作成期間中における追加設定元本額は24,638,372,125円、同解約元本額は84,304,709,490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：

ダイワ日経225－シフト11－	2019－03 (適格機関投資家専用)	531,632,690円
ゴールド・ファンド (FOFs用)	(適格機関投資家専用)	1,965,311,641円
ターゲット・リターン (コスト控除後3%)	資金拠出用ファンド (適格機関投資家専用)	129,833円
ターゲット・リターン (コスト控除後5%)	資金拠出用ファンド (適格機関投資家専用)	160,914円
ダイワ・グローバルIoT関連株ファンド	－A1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	－A1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)	9,608円
ダイワFEGグローバル・バリュー	(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／“RICI” [®] コモディティ・ファンド		2,074,249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
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
世界セレクトティブ株式オープン	(年2回決算型)	983円
NWQグローバル厳選証券ファンド	(為替ヘッジあり／毎月分配型)	983円
NWQグローバル厳選証券ファンド	(為替ヘッジなし／毎月分配型)	983円
DCダイワ・マネー・ポートフォリオ		4,082,297,237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)	52,987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)	467,315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株ファンド	－パラダイムシフト－	1,988,495円
ダイワFEGグローバル・バリュー株ファンド (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・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
ダイワ日本リート・ファンド・マネー・ポートフォリオ		80,587,771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		979,761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)	9,652円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,167円です。

■損益の状況

当期 自2020年12月10日 至2021年12月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 6,353,364円
受取利息	34,938
支払利息	△ 6,388,302
(B) その他費用	△ 30,929
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 6,384,293
(D) 前期繰越損益金	1,128,566,954
(E) 解約差損益金	△1,428,973,017
(F) 追加信託差損益金	418,045,377
(G) 合計(C＋D＋E＋F)	111,255,021
次期繰越損益金(G)	111,255,021

(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。