

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14期

(決算日 2023年5月19日)

(作成対象期間 2022年11月22日~2023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/>

<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 | 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 組入比率 | 純資産額 |
|-------------------|-------------|------------|-----------|-----------------------------|-----------|-------------|--------------|---------------|
| | (分配落) | 税込み 分配金 | 期中 騰落率 | (参考指数) | 期中 騰落率 | | | |
| 10期末(2021年5月19日) | 円 11,357 | 円 1,200 | % 14.5 | 19,860 | % 16.3 | % - | % 97.9 | 百万円 27,324 |
| 11期末(2021年11月19日) | 11,212 | 250 | 0.9 | 22,066 | 11.1 | - | 98.0 | 24,465 |
| 12期末(2022年5月19日) | 10,282 | 0 | △ 8.3 | 18,420 | △ 16.5 | - | 96.6 | 21,455 |
| 13期末(2022年11月21日) | 9,919 | 0 | △ 3.5 | 18,567 | 0.8 | - | 94.3 | 19,599 |
| 14期末(2023年5月19日) | 10,322 | 50 | 4.6 | 20,076 | 8.1 | - | 99.3 | 18,906 |

(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. (「MSCI」)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。

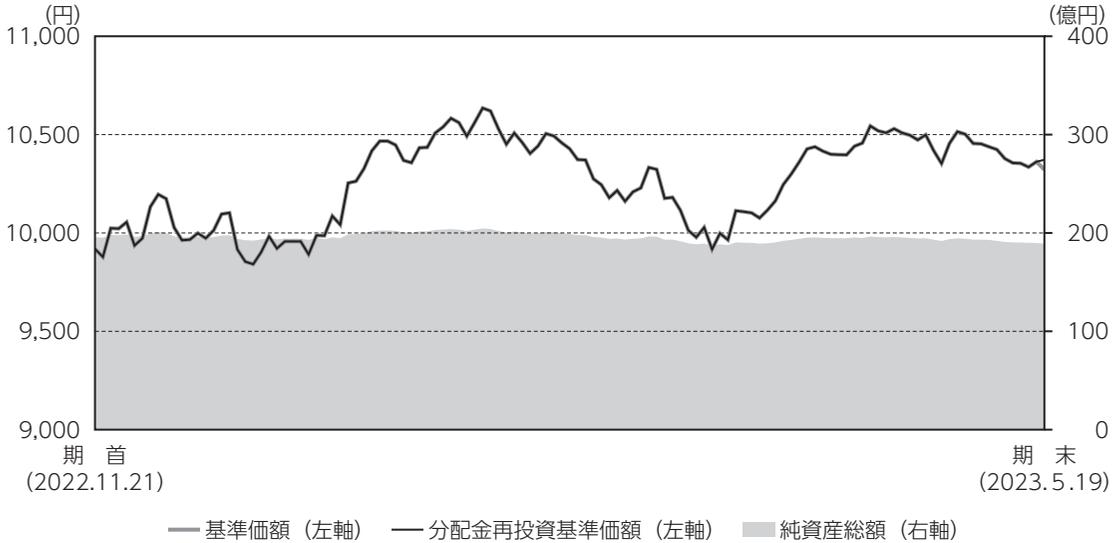
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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：9,919円
 期末：10,322円（分配金50円）
 騰落率：4.6%（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 入 | 資 益 入 信 証 比 | 託 券 率 |
|-------------------|------------|--------|--|--------|----------------|--------------|----------------|-----------|
| | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | | | |
| (期首) 2022年11月21日 | 円 9,919 | % - | 18,567 | % - | % - | | | % 94.3 |
| 11月末 | 9,973 | 0.5 | 18,605 | 0.2 | - | | | 97.5 |
| 12月末 | 9,988 | 0.7 | 18,275 | △1.6 | - | | | 97.1 |
| 2023年 1 月末 | 10,492 | 5.8 | 19,324 | 4.1 | - | | | 97.4 |
| 2 月末 | 10,216 | 3.0 | 19,091 | 2.8 | - | | | 99.1 |
| 3 月末 | 10,299 | 3.8 | 19,421 | 4.6 | - | | | 99.2 |
| 4 月末 | 10,455 | 5.4 | 19,852 | 6.9 | - | | | 99.1 |
| (期末) 2023年 5 月19日 | 10,372 | 4.6 | 20,076 | 8.1 | - | | | 99.3 |

(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

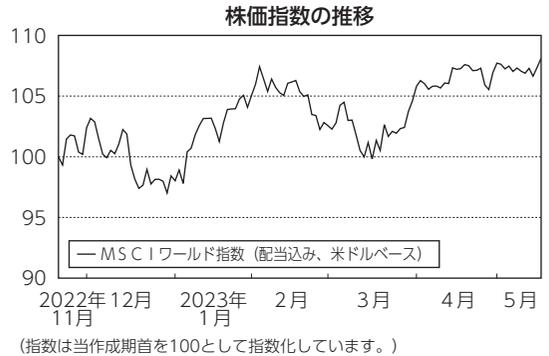
(2022.11.22～2023.5.19)

■ 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、当作成期首より、金融政策や景気減速懸念に左右される場面が見られましたが、米国で経済指標の鈍化を背景に利上げ幅縮小への期待感が広がったほか、大手企業の人員削減策が好感され、2023年1月末にかけて上昇しました。3月中旬にかけては、米国で複数の地方銀行が経営破綻したことや、スイス大手金融の経営不安などから投資家心理が悪化し、反落しました。

当作成期末にかけては、主要中央銀行による流動性供給やスイス大手金融の救済合併を受けて信用不安が後退したことで、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、当作成期首より、金利上昇の一服感や景気減速懸念が材料視され、2023年1月末にかけて上昇しました。当作成期末にかけては、信用不安を背景に安全資産への需要が高まる中、さらに上昇しました。

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

(2022.11.22～2023.5.19)

■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7%、当作成期末は約9%となりました。

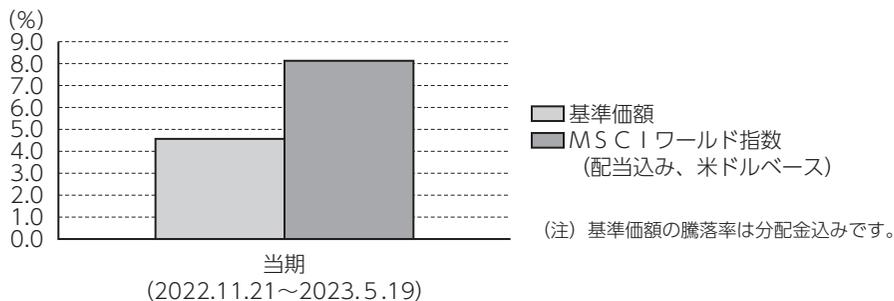
■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、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

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

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 | |
|-------------------|----------------------------|-----------|
| | 2022年11月22日 ～2023年5月19日 | |
| 当期分配金（税込み） | （円） | 50 |
| 対基準価額比率 | （%） | 0.48 |
| 当期の収益 | （円） | 0 |
| 当期の収益以外 | （円） | 49 |
| 翌期繰越分配対象額 | （円） | 1,123 |

（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。

（注4）投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

| 項 目 | 当 | 期 |
|----------------------------|---|----------|
| (a) 経費控除後の配当等収益 | ✓ | 0.18円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | | 0.00 |
| (c) 収益調整金 | | 422.55 |
| (d) 分配準備積立金 | ✓ | 750.29 |
| (e) 当期分配対象額(a + b + c + d) | | 1,173.02 |
| (f) 分配金 | | 50.00 |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e - f) | | 1,123.02 |

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



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 (2022.11.22~2023.5.19) | | 項 目 の 概 要 |
|---------------|------------------------------|---------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| 信 託 報 酬 | 54円 | 0.526% | 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10,264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) | (0.378) | 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) | (0.013) | 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 | 0.004 | 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) | (0.004) | 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 | 54 | 0.530 | |

(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。

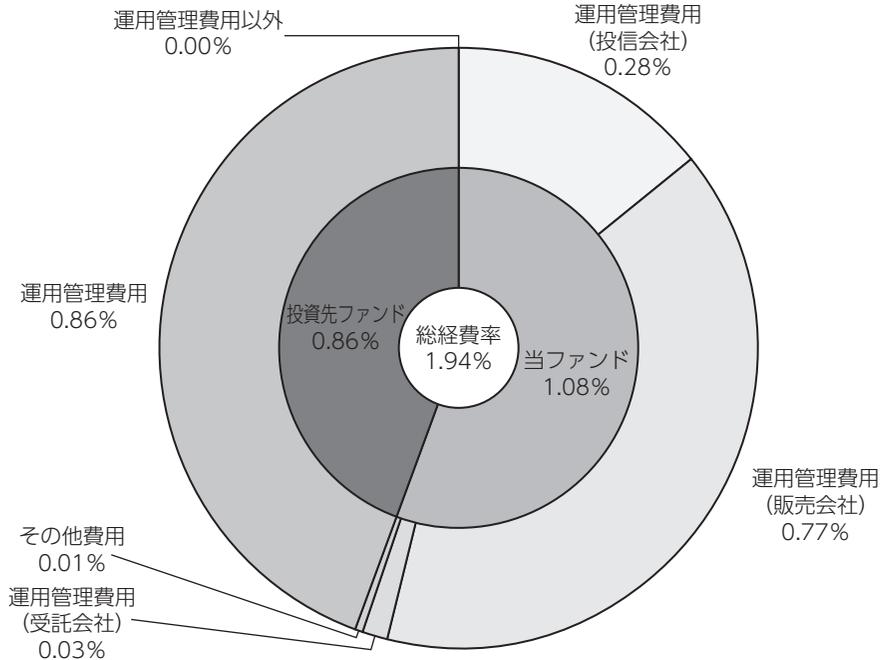
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.94%です。



| | |
|----------------------|-------|
| 総経費率 (①+②+③) | 1.94% |
| ①当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 | 0.86% |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.00% |

(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

(2022年11月22日から2023年5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 | 4.169293 | 10,273 | 6.690403 | 17,338 |

(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

(2022年11月22日から2023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 (ケイマン諸島) | 4.169293 | 1,402,432 | 336,371 | FE GLOBAL VALUE MASTER FUND CLASS N (ケイマン諸島) | 6.690403 | 2,371,337 | 354,438 |

(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 | 比 率 |
|--|-----------|----------|------------|--------|----|------|
| | 口 数 | 評 価 額 | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| | 千口 | 千アメリカ・ドル | 千円 | | 千円 | % |
| 外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) FE GLOBAL VALUE MASTER FUND CLASS N | 51.951639 | 135,595 | 18,767,822 | | | 99.3 |

(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 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| ダイワ・マネー・マザーファンド | 9 | 9 | 9 |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年5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 | 18,767,822 | 94.7 |
| 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 | 1,040,704 | 5.3 |
| 投資信託財産総額 | 19,808,536 | 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=138.41円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(19,201,730千円)の投資信託財産総額(19,808,536千円)に対する比率は、96.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年5月19日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|----------------------|-----------------|
| (A) 資産 | 38,646,308,835円 |
| コール・ローン等 | 607,619,937 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 18,767,822,408 |
| ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額) | 9,763 |
| 未収入金 | 19,270,856,727 |
| (B) 負債 | 19,739,793,354 |
| 未払金 | 19,477,716,556 |
| 未払収益分配金 | 91,586,625 |
| 未払解約金 | 66,758,466 |
| 未払信託報酬 | 102,939,949 |
| その他未払費用 | 791,758 |
| (C) 純資産総額(A - B) | 18,906,515,481 |
| 元本 | 18,317,325,059 |
| 次期繰越損益金 | 589,190,422 |
| (D) 受益権総口数 | 18,317,325,059口 |
| 1万口当り基準価額(C / D) | 10,322円 |

* 期首における元本額は19,759,984,120円、当作成期間中における追加設定元本額は158,200,972円、同解約元本額は1,600,860,033円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,322円です。

■損益の状況

当期 自2022年11月22日 至2023年5月19日

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|----------------|
| (A) 配当等収益 | 384,561円 |
| 受取利息 | 463,100 |
| 支払利息 | △ 78,539 |
| (B) 有価証券売買損益 | 930,043,736 |
| 売買益 | 3,010,004,392 |
| 売買損 | △2,079,960,656 |
| (C) 信託報酬等 | △ 103,825,971 |
| (D) 当期損益金(A + B + C) | 826,602,326 |
| (E) 前期繰越損益金 | △ 919,825,422 |
| (F) 追加信託差損益金 | 774,000,143 |
| (配当等相当額) | (279,398,805) |
| (売買損益相当額) | (494,601,338) |
| (G) 合計(D + E + F) | 680,777,047 |
| (H) 収益分配金 | △ 91,586,625 |
| 次期繰越損益金(G + H) | 589,190,422 |
| 追加信託差損益金 | 774,000,143 |
| (配当等相当額) | (279,398,805) |
| (売買損益相当額) | (494,601,338) |
| 分配準備積立金 | 1,283,088,012 |
| 繰越損益金 | △1,467,897,733 |

- (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せん。
- (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 | 343,031円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 0 |
| (c) 収益調整金 | 774,000,143 |
| (d) 分配準備積立金 | 1,374,331,606 |
| (e) 当期分配対象額(a + b + c + d) | 2,148,674,780 |
| (f) 分配金 | 91,586,625 |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e - f) | 2,057,088,155 |
| (h) 受益権総口数 | 18,317,325,059口 |

| 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ | |
|---------------------------|-----|
| 1 万 口 当 り 分 配 金 (税 込 み) | 50円 |

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

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 |
| 10期末(2021年5月19日) | 12,725 | 1,400 | 20.3 | 21,021 | 22.1 | — | 97.2 | 30,996 |
| 11期末(2021年11月19日) | 12,621 | 850 | 5.9 | 24,504 | 16.6 | — | 98.1 | 27,767 |
| 12期末(2022年5月19日) | 12,857 | 150 | 3.1 | 22,972 | △ 6.3 | — | 97.8 | 29,711 |
| 13期末(2022年11月21日) | 13,272 | 550 | 7.5 | 25,307 | 10.2 | — | 98.6 | 30,414 |
| 14期末(2023年5月19日) | 13,540 | 500 | 5.8 | 26,984 | 6.6 | — | 98.1 | 29,982 |

(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。

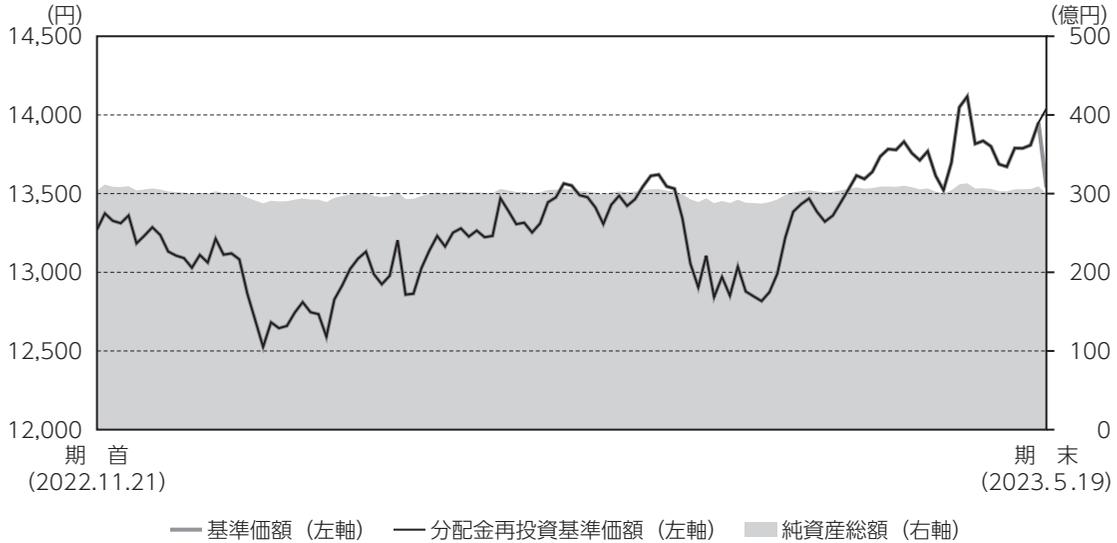
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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はありません。

* 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：13,272円

期末：13,540円（分配金500円）

騰落率：5.8%（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、主に先進国株式市場が上昇したことから、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（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 組 資 益 入 | 信 証 比 | 託 券 率 |
|-------------------|-------------|--------|---------------------------------------|--------|----------------|----------------|-------|-----------|
| | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | | | |
| (期首) 2022年11月21日 | 円 13,272 | % - | 25,307 | % - | % - | | | % 98.6 |
| 11月末 | 13,233 | △0.3 | 25,089 | △0.9 | - | | | 98.0 |
| 12月末 | 12,734 | △4.1 | 23,549 | △6.9 | - | | | 98.5 |
| 2023年 1 月末 | 13,227 | △0.3 | 24,483 | △3.3 | - | | | 98.0 |
| 2 月末 | 13,487 | 1.6 | 25,274 | △0.1 | - | | | 99.4 |
| 3 月末 | 13,385 | 0.9 | 25,183 | △0.5 | - | | | 98.9 |
| 4 月末 | 13,697 | 3.2 | 25,857 | 2.2 | - | | | 99.0 |
| (期末) 2023年 5 月19日 | 14,040 | 5.8 | 26,984 | 6.6 | - | | | 98.1 |

(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

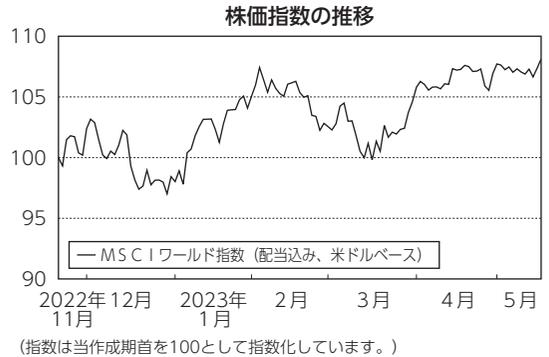
(2022.11.22~2023.5.19)

■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、当作成期首より、金融政策や景気減速懸念に左右される場面が見られましたが、米国で経済指標の鈍化を背景に利上げ幅縮小への期待感が広がったほか、大手企業の人員削減策が好感され、2023年1月末にかけて上昇しました。3月中旬にかけては、米国で複数の地方銀行が経営破綻したことや、スイス大手金融の経営不安などから投資家心理が悪化し、反落しました。

当作成期末にかけては、主要中央銀行による流動性供給やスイス大手金融の救済合併を受けて信用不安が後退したことで、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、当作成期首より、金利上昇の一服感や景気減速懸念が材料視され、2023年1月末にかけて上昇しました。当作成期末にかけては、信用不安を背景に安全資産への需要が高まる中、更に上昇しました。

■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、当作成期首より、米国金利が低下する一方、日銀の政策修正観測が広がったことで、2023年1月末にかけて下落しました。当作成期末にかけては、米国の利上げ継続見通しを背景に、米ドルは対円で下落幅を縮小しました。



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、「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

(2022.11.22~2023.5.19)

■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7%、当作成期末は約9%となりました。

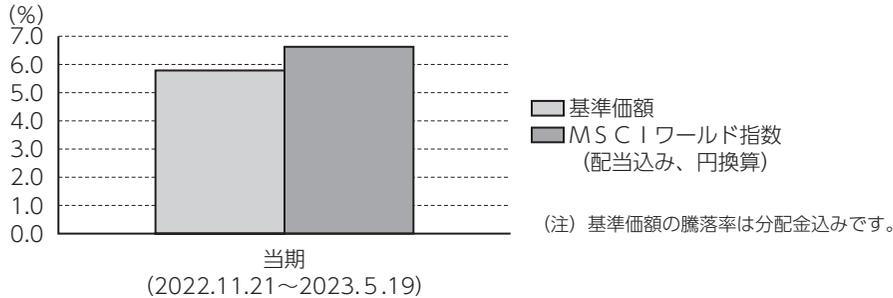
■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、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

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

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 | |
|-------------------|----------------------------|------------|
| | 2022年11月22日 ～2023年5月19日 | |
| 当期分配金（税込み） | (円) | 500 |
| 対基準価額比率 | (%) | 3.56 |
| 当期の収益 | (円) | 500 |
| 当期の収益以外 | (円) | — |
| 翌期繰越分配対象額 | (円) | 3,540 |

(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。

(注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

収益分配金の計算過程（1万口当り）

| 項目 | 当 | 期 |
|----------------------------|---|----------|
| (a) 経費控除後の配当等収益 | ✓ | 0.17円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | ✓ | 767.45 |
| (c) 収益調整金 | | 1,921.69 |
| (d) 分配準備積立金 | | 1,351.13 |
| (e) 当期分配対象額(a + b + c + d) | | 4,040.46 |
| (f) 分配金 | | 500.00 |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e - f) | | 3,540.46 |

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



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、「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 (2022.11.22~2023.5.19) | | 項 目 の 概 要 |
|---------------|-------------------------------|---------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| 信 託 報 酬 | 70円 | 0.526% | 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13,286円です。 |
| （投 信 会 社） | (18) | (0.135) | 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） | (50) | (0.378) | 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) | (0.013) | 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 | 0.004 | 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) | (0.004) | 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 | 70 | 0.529 | |

(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。

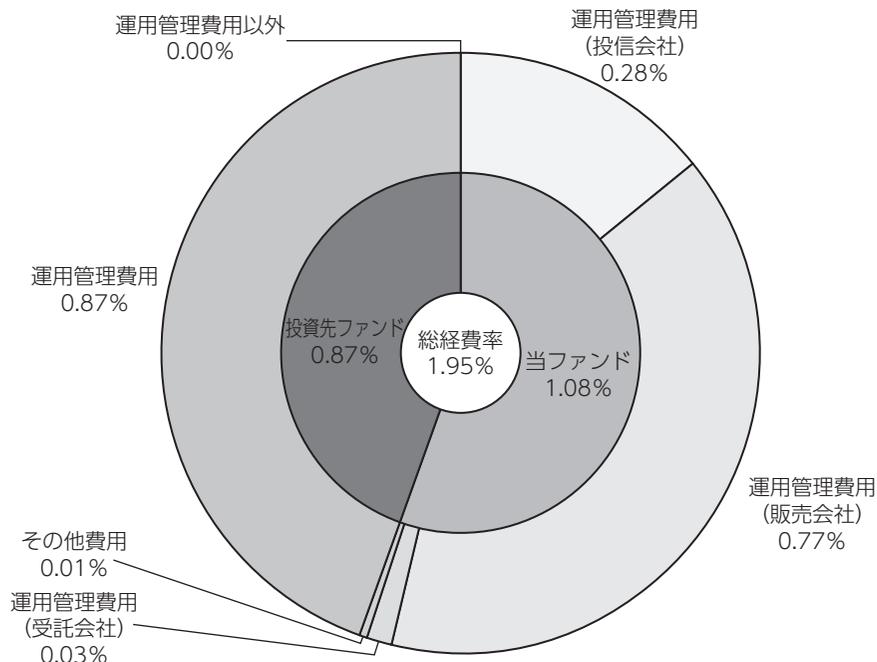
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.95%です。



| | |
|----------------------|-------|
| 総経費率 (①+②+③) | 1.95% |
| ①当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 | 0.87% |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.00% |

(注1) 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

(2022年11月22日から2023年5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 | 1,371,735 | 3,510 | 8,384,854 | 21,760 |

(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

(2022年11月22日から2023年5月19日まで)

| 当 | | | | 期 | | | |
|--|-----------|---------|---------|--|-----------|-----------|---------|
| 買 柄 | | 付 | | 売 柄 | | 付 | |
| 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 |
| | 1,371,735 | 468,690 | 341.677 | | 8,384,854 | 2,949,719 | 351.791 |

(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 | 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 | 81,423,136 | 212,517 | 29,414,566 | 98.1 |

(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 |
| | 9 | 9 | 9 |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023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 | % |
| | 29,414,566 | 93.8 |
| 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 | 1,941,477 | 6.2 |
| 投資信託財産総額 | 31,356,054 | 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=138.41円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産(29,415,126千円)の投資信託財産総額(31,356,054千円)に対する比率は、93.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年5月19日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|----------------------|-----------------|
| (A) 資産 | 31,356,054,483円 |
| コール・ローン等 | 1,941,477,907 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 29,414,566,813 |
| ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額) | 9,763 |
| (B) 負債 | 1,373,603,491 |
| 未払収益分配金 | 1,107,142,735 |
| 未払解約金 | 107,182,479 |
| 未払信託報酬 | 158,205,254 |
| その他未払費用 | 1,073,023 |
| (C) 純資産総額(A - B) | 29,982,450,992 |
| 元本 | 22,142,854,701 |
| 次期繰越損益金 | 7,839,596,291 |
| (D) 受益権総口数 | 22,142,854,701口 |
| 1万円当り基準価額(C / D) | 13,540円 |

*期首における元本額は22,915,686,558円、当作成期間中における追加設定元本額は1,882,796,434円、同解約元本額は2,655,628,291円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は13,540円です。

■損益の状況

当期 自2022年11月22日 至2023年5月19日

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|------------------|
| (A) 配当等収益 | 412,713円 |
| 受取利息 | 513,075 |
| 支払利息 | △ 100,362 |
| (B) 有価証券売買損益 | 1,858,705,247 |
| 売買益 | 2,355,923,865 |
| 売買損 | △ 497,218,618 |
| (C) 信託報酬等 | △ 159,286,259 |
| (D) 当期損益金(A + B + C) | 1,699,831,701 |
| (E) 前期繰越損益金 | 2,991,717,752 |
| (F) 追加信託差損益金 | 4,255,189,573 |
| (配当等相当額) | (2,341,814,042) |
| (売買損益相当額) | (1,913,375,531) |
| (G) 合計(D + E + F) | 8,946,739,026 |
| (H) 収益分配金 | △1,107,142,735 |
| 次期繰越損益金(G + H) | 7,839,596,291 |
| 追加信託差損益金 | 4,255,189,573 |
| (配当等相当額) | (2,341,814,042) |
| (売買損益相当額) | (1,913,375,531) |
| 分配準備積立金 | 3,584,406,718 |

- (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 | 380,856円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 1,699,373,222 |
| (c) 収益調整金 | 4,255,189,573 |
| (d) 分配準備積立金 | 2,991,795,375 |
| (e) 当期分配対象額(a + b + c + d) | 8,946,739,026 |
| (f) 分配金 | 1,107,142,735 |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e - f) | 7,839,596,291 |
| (h) 受益権総口数 | 22,142,854,701口 |

| 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ | |
|---------------------------|------|
| 1 万 口 当 り 分 配 金 (税 込 み) | 500円 |

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

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（為替ヘッジあり／為替ヘッジなし））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）を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statements等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

（米ドル建て）

貸借対照表
2022年12月31日

| | | |
|--------------------------------|-----------|----------------------|
| 資産 | | |
| 投資有価証券評価額（簿価 \$ 1,147,912,295） | \$ | 1,334,217,128 |
| 外国為替先渡取引に係る評価益 | | 20,587 |
| 現金 | | 4,533,552 |
| 未収配当金および未収利息 | | 3,399,187 |
| 資産合計 | | 1,342,170,454 |
| 負債 | | |
| 外国為替先渡取引に係る評価損 | | 430,991 |
| ブローカーに対する未払金 | | 407,263 |
| 未払管理報酬 | | 907,982 |
| 未払配当金 | | 6,863,055 |
| 未払費用 | | 315,804 |
| 負債合計 | | 8,925,095 |
| 受益証券保有者持分 | | |
| クラスD1 受益証券保有者持分 | | 450,673,967 |
| クラスN1 受益証券保有者持分 | | 882,571,392 |
| 受益証券保有者持分 | \$ | 1,333,245,359 |
| 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 220,459.497口） | \$ | 2,044.25 |
| （クラスN1 発行済受益証券口数 360,123.078口） | \$ | 2,450.75 |

損益計算書

2022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 \$ 5,717,808控除後） | \$ | 22,733,584 |
| 受取利息（海外投資源泉徴収税 \$ 35,538控除後） | | 1,365,703 |
| 投資収益合計 | | 24,099,287 |

費用

| | | |
|-------------|--|-------------------|
| 管理報酬 | | 10,965,277 |
| 事務管理報酬 | | 579,392 |
| 保管報酬 | | 93,961 |
| 専門家報酬 | | 58,635 |
| 受託会社報酬 | | 30,751 |
| その他 | | 374,391 |
| 費用合計 | | 12,102,407 |

純投資収益 **11,996,880**

純実現損益および評価損益の純変動

純実現損益：

| | | |
|--------------|--|-------------------|
| 有価証券 | | 51,796,501 |
| 外国為替先渡取引 | | 2,052,838 |
| 外貨 | | (125,311) |
| 純実現損益 | | 53,724,028 |

評価損益の純変動：

| | | |
|-----------------|--|----------------------|
| 有価証券 | | (165,754,422) |
| 外国為替先渡取引 | | (907,786) |
| 評価損益の純変動 | | (166,662,208) |

純実現益および評価損益の純変動 **(112,938,180)**

運用による受益証券保有者持分の減少 **\$ (100,941,300)**

投資明細表
2022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 | 436,162 | USD | 35,651,882 |
| 株式 | SCHLUMBERGER NV | 639,052 | USD | 34,163,720 |
| 株式 | EXXON MOBIL CORP | 283,484 | USD | 31,268,285 |
| 株式 | BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC | 603,440 | GBP | 23,939,487 |
| 株式 | COMCAST CORP | 647,050 | USD | 22,627,339 |
| 株式 | HCA HEALTHCARE INC | 91,946 | USD | 22,063,362 |
| 株式 | CH ROBINSON WORLDWIDE INC | 235,060 | USD | 21,522,094 |
| 株式 | PHILIP MORRIS INTERNATIONAL IN | 198,219 | USD | 20,061,745 |
| 株式 | CIE FINANCIERE RICHEMONT SA | 151,288 | CHF | 19,617,619 |
| 株式 | ELEVANCE HEALTH INC | 37,010 | USD | 18,985,020 |
| 株式 | WILLIS TOWERS WATSON PLC | 76,953 | USD | 18,821,165 |
| 株式 | UNILEVER PLC | 367,171 | GBP | 18,421,700 |
| 株式 | COLGATE-PALMOLIVE CO | 222,113 | USD | 17,500,283 |
| 株式 | DANONE SA | 312,733 | EUR | 16,480,483 |
| 株式 | IMPERIAL OIL LTD | 333,709 | CAD | 16,254,142 |
| 株式 | NOV INC | 759,455 | USD | 15,865,015 |
| 株式 | GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA | 196,551 | EUR | 15,691,484 |
| 株式 | BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T | 339,364 | USD | 15,447,849 |
| 株式 | ALPHABET INC | 167,079 | USD | 14,824,920 |
| 株式 | META PLATFORMS INC | 121,029 | USD | 14,564,630 |
| 株式 | UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC | 99,753 | USD | 14,054,200 |
| 株式 | PROSUS NV | 185,572 | EUR | 12,802,706 |
| 株式 | FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB | 159,369 | USD | 12,449,906 |
| 株式 | ANALOG DEVICES INC | 73,820 | USD | 12,108,695 |
| 株式 | FANUC CORP | 79,770 | JPY | 12,056,065 |
| 株式 | SANOFI | 122,316 | EUR | 11,763,035 |
| 株式 | KT&G CORP | 160,476 | KRW | 11,612,142 |
| 株式 | TEXAS INSTRUMENTS INC | 69,763 | USD | 11,526,243 |
| 株式 | NEWMONT CORP | 240,279 | USD | 11,341,169 |
| 株式 | MICROSOFT CORP | 46,970 | USD | 11,264,345 |
| 株式 | SECOM CO LTD | 193,910 | JPY | 11,144,949 |
| 株式 | ALIBABA GROUP HOLDING LTD | 993,972 | HKD | 10,983,362 |
| 株式 | AMBEV SA | 4,031,666 | USD | 10,966,132 |
| 株式 | JARDINE MATHESON HOLDINGS LTD | 213,780 | USD | 10,881,402 |
| 株式 | NESTLE SA | 93,515 | CHF | 10,835,664 |
| 株式 | MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS | 335,806 | JPY | 10,808,020 |
| 株式 | CUMMINS INC | 43,191 | USD | 10,464,747 |
| 株式 | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTU | 139,301 | USD | 10,376,531 |
| 株式 | SOMPO HOLDINGS INC | 231,310 | JPY | 10,328,228 |
| 株式 | BERKSHIRE HATHAWAY INC | 22 | USD | 10,311,641 |
| 株式 | BARRICK GOLD CORP | 595,079 | USD | 10,223,457 |
| 株式 | SCHINDLER HOLDING AG | 52,954 | EUR | 9,959,120 |
| 株式 | SODEXO SA | 102,739 | EUR | 9,840,739 |

| 種別 | 銘柄名 | 数量 | 通貨 | 評価額 (米ドル) |
|----|--------------------------------|------------|-----|--------------|
| 株式 | RECKITT BENCKISER GROUP PLC | 137,294 | GBP | 9,550,580 |
| 株式 | BAE SYSTEMS PLC | 910,167 | GBP | 9,418,965 |
| 株式 | WHEATON PRECIOUS METALS CORP | 240,081 | CAD | 9,382,365 |
| 株式 | POWER CORP OF CANADA | 389,596 | CAD | 9,164,426 |
| 株式 | BERKELEY GROUP HOLDINGS PLC | 200,335 | GBP | 9,138,017 |
| 株式 | ROSS STORES INC | 77,864 | USD | 9,037,674 |
| 株式 | NUTRIEN LTD | 123,648 | USD | 9,030,013 |
| 株式 | AMERICAN EXPRESS CO | 60,338 | USD | 8,914,940 |
| 株式 | US BANCORP | 201,085 | USD | 8,769,317 |
| 株式 | INVESTOR AB | 482,747 | SEK | 8,723,343 |
| 株式 | IPG PHOTONICS CORP | 91,560 | USD | 8,667,985 |
| 株式 | BECTON DICKINSON AND CO | 34,070 | USD | 8,664,001 |
| 株式 | EQUITY RESIDENTIAL | 146,114 | USD | 8,620,726 |
| 株式 | HENKEL AG & CO KGAA | 121,619 | EUR | 8,464,763 |
| 株式 | MITSUBISHI ESTATE CO LTD | 639,160 | JPY | 8,332,846 |
| 株式 | HALEON PLC | 2,024,439 | GBP | 8,011,713 |
| 株式 | WELLS FARGO & CO | 190,366 | USD | 7,860,212 |
| 株式 | SHIMANO INC | 48,190 | JPY | 7,681,612 |
| 株式 | FLOWSERVE CORP | 248,095 | USD | 7,611,555 |
| 株式 | LLOYDS BANKING GROUP PLC | 13,404,904 | GBP | 7,359,080 |
| 株式 | MITSUBISHI ELECTRIC CORP | 731,900 | JPY | 7,325,135 |
| 株式 | CHARLES SCHWAB CORP/THE | 86,885 | USD | 7,234,045 |
| 株式 | CK ASSET HOLDINGS LTD | 1,162,500 | HKD | 7,156,298 |
| 株式 | UGI CORP | 187,541 | USD | 6,952,145 |
| 株式 | DENTSPLY SIRONA INC | 201,997 | USD | 6,431,584 |
| 株式 | BANGKOK BANK PCL | 1,425,180 | THB | 6,172,282 |
| 株式 | TRAVELERS COS INC/THE | 32,638 | USD | 6,119,299 |
| 株式 | HOSHIZAKI CORP | 168,300 | JPY | 5,969,495 |
| 株式 | BROWN & BROWN INC | 103,294 | USD | 5,884,659 |
| 株式 | WALMART INC | 40,875 | USD | 5,795,666 |
| 株式 | EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WA | 55,064 | USD | 5,722,251 |
| 株式 | SMC CORP | 13,427 | JPY | 5,686,320 |
| 株式 | KRAFT HEINZ CO/THE | 136,953 | USD | 5,575,357 |
| 株式 | ITAUSA SA | 3,442,115 | BRL | 5,548,065 |
| 株式 | SALESFORCE INC | 41,210 | USD | 5,464,034 |
| 株式 | BOSTON PROPERTIES INC | 75,091 | USD | 5,074,650 |
| 株式 | ROYAL GOLD INC | 44,568 | USD | 5,023,705 |
| 株式 | W R BERKLEY CORP | 66,995 | USD | 4,861,827 |
| 株式 | DEERE & CO | 11,252 | USD | 4,824,408 |
| 株式 | LEGRAND SA | 59,364 | EUR | 4,754,526 |
| 株式 | HIROSE ELECTRIC CO LTD | 37,230 | JPY | 4,709,067 |
| 株式 | HYUNDAI MOBIS CO LTD | 29,651 | KRW | 4,701,483 |
| 株式 | KOMATSU LTD | 206,800 | JPY | 4,531,826 |

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 | HONGKONG LAND HOLDINGS LTD | 972,800 | USD | 4,474,880 |
| 株式 | KEYENCE CORP | 11,040 | JPY | 4,325,486 |
| 株式 | NEWCREST MINING LTD | 284,705 | AUD | 4,000,886 |
| 株式 | CRH PLC | 100,579 | GBP | 3,984,674 |
| 株式 | SVENSKA HANDELSBANKEN AB | 391,501 | SEK | 3,943,205 |
| 株式 | GSK PLC | 224,024 | GBP | 3,893,507 |
| 株式 | GUOCO GROUP LTD | 446,700 | HKD | 3,805,745 |
| 株式 | DOUGLAS EMMETT INC | 242,516 | USD | 3,802,651 |
| 株式 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | 92,646 | KRW | 3,699,979 |
| 株式 | AGNICO EAGLE MINES LTD | 70,398 | CAD | 3,658,200 |
| 株式 | DR HORTON INC | 39,678 | USD | 3,536,897 |
| 株式 | ORKLA ASA | 469,418 | NOK | 3,399,121 |
| 株式 | FIDELITY NATIONAL INFORMATION | 49,369 | USD | 3,349,687 |
| 株式 | PPG INDUSTRIES INC | 25,738 | USD | 3,236,296 |
| 株式 | FRANCO-NEVADA CORP | 23,565 | CAD | 3,212,254 |
| 株式 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT | 4,349 | EUR | 3,165,198 |
| 株式 | UNION PACIFIC CORP | 15,283 | USD | 3,164,651 |
| 株式 | WENDEL SE | 32,715 | EUR | 3,053,724 |
| 株式 | INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV | 243,746 | MXN | 2,997,776 |
| 株式 | MEDTRONIC PLC | 37,648 | USD | 2,926,003 |
| 株式 | ALPHABET INC | 30,080 | USD | 2,653,958 |
| 株式 | NAVER CORP | 18,517 | KRW | 2,599,263 |
| 株式 | HYSAN DEVELOPMENT CO LTD | 713,883 | HKD | 2,313,927 |
| 株式 | BRENNTAG SE | 34,494 | EUR | 2,205,107 |
| 株式 | FNF GROUP | 35,075 | USD | 1,319,522 |
| 株式 | FRESNILLO PLC | 119,908 | GBP | 1,307,274 |
| 株式 | LOTTE CORP | 47,976 | KRW | 1,168,573 |
| 株式 | LOTTE CONFECTIONERY CO LTD | 8,828 | KRW | 855,224 |
| 株式 | USS CO LTD | 51,600 | JPY | 823,697 |
| 株式 | T HASEGAWA CO LTD | 30,000 | JPY | 666,565 |
| 株式 | CHOFU SEISAKUSHO CO LTD | 35,710 | JPY | 522,698 |
| 株式 | RPM INTERNATIONAL INC | 5,120 | USD | 498,944 |
| 株式 | CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG | 514,275 | CHF | 428,261 |
| 債券 | TREASURY BILL 0% 01/26/2023 | 10,000,000 | USD | 9,975,208 |
| 債券 | TREASURY BILL 0% 03/02/2023 | 10,000,000 | USD | 9,931,707 |
| 債券 | KOREA TREASURY BOND 1.25% 3/10/2026 | 4,724,730,000 | KRW | 3,454,205 |
| 債券 | REPUBLIC OF PERU 8.2% 08/12/2026 144A | 9,650,000 | PEN | 2,657,654 |
| 債券 | GOVERNMENT OF COLUMBIA 5.75% 11/03/2027 | 16,448,000,000 | COP | 2,566,208 |
| 債券 | INDONESIA GOVERNMENT 8.375% 03/15/2024 | 34,716,000,000 | IDR | 2,302,724 |
| 債券 | MEX BONOS DESARR FIX RT 8% 12/07/2023 | 457,000 | MXN | 2,287,357 |
| 債券 | MEX BONOS DESARR FIX RT 5.75% 03/05/2026 | 318,800 | MXN | 1,479,766 |
| 債券 | MEX BONOS DESARR FIX RT 10% 12/05/2024 | 275,300 | MXN | 1,415,923 |
| ファンド (金関連) | SPDR GOLD SHARES | 786,794 | USD | 133,471,734 |
| ファンド (短期資金) | JP Morgan U.S. Government Money Market Fund, Capital Shares | 90,408,304 | USD | 90,408,304 |
| リート | WEYERHAEUSER CO | 305,662 | USD | 9,475,522 |

<補足情報>

当ファンド（ダイワF E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（2022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（2023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

2022年11月22日～2023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

2023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18期 (決算日 2022年12月9日)

(作成対象期間 2021年12月10日～2022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。

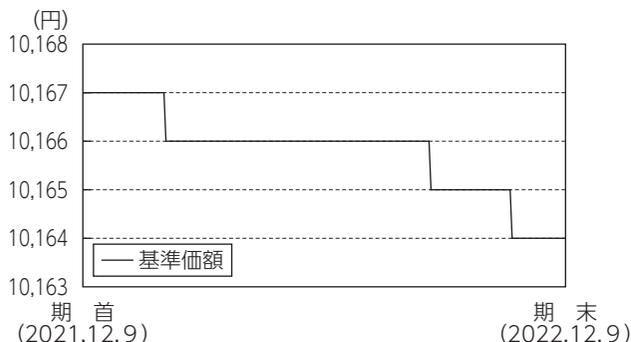
| | |
|--------|--|
| 運用方針 | 主としてわが国の公社債への投資により、利息収入の確保をめざして運用を行ないます。 |
| 主要投資対象 | 本邦通貨表示の公社債 |
| 株式組入制限 | 純資産総額の30%以下 |

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 組 入 比 率 |
|----------------|--------|------|---------------|
| | 騰 落 率 | | |
| (期首)2021年12月9日 | 円 | % | % |
| | 10,167 | - | - |
| 12月末 | 10,167 | 0.0 | - |
| 2022年1月1日 | 10,167 | 0.0 | - |
| 2月末 | 10,166 | △0.0 | - |
| 3月末 | 10,166 | △0.0 | - |
| 4月末 | 10,166 | △0.0 | - |
| 5月末 | 10,166 | △0.0 | - |
| 6月末 | 10,166 | △0.0 | - |
| 7月末 | 10,166 | △0.0 | - |
| 8月末 | 10,165 | △0.0 | - |
| 9月末 | 10,165 | △0.0 | - |
| 10月末 | 10,164 | △0.0 | - |
| 11月末 | 10,164 | △0.0 | - |
| (期末)2022年12月9日 | 10,164 | △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：10,167円 期末：10,164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

○ 国内短期金融市場

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、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 | - |
| 合 計 | - |

(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

当作成期中における売買および取引はありません。

■ 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

2022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 | 14,815,299 | 100.0 |
| 投資信託財産総額 | 14,815,299 | 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

2022年12月9日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|------------------|-----------------|
| (A) 資産 | 14,815,299,248円 |
| コール・ローン等 | 14,815,299,248 |
| (B) 負債 | 113,000 |
| 未払解約金 | 113,000 |
| (C) 純資産総額(A - B) | 14,815,186,248 |
| 元本 | 14,576,480,402 |
| 次期繰越損益金 | 238,705,846 |
| (D) 受益権総口数 | 14,576,480,402口 |
| 1万口当り基準価額(C/D) | 10,164円 |

* 期首における元本額は6,671,046,264円、当作成期間中における追加設定元本額は21,845,860,602円、同解約元本額は13,940,426,464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:

| | |
|--|----------------|
| ゴールド・ファンド (FOF5用) (適格機関投資家専用) | 3,627,565,740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 |
| ダイワワ・R I C I [®] コモディティ・ファンド | 2,074,249円 |
| スマート・ミックス・Dガード (為替ヘッジあり) | 5,973,809円 |
| スマート・アロケーション・Dガード | 23,929,224円 |
| 堅実バランスファンド -ハジメの一步- | 236,205,446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 |
| 世界セレクティブ株式オープン | 983円 |
| 世界セレク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 |
| iFreeETF NASDAQ100インバース | 5,509,329,948円 |
| iFreeETF NASDAQ100レバレッジ | 595,238,099円 |
| iFreeETF NASDAQ100ダブルインバース | 309,917,358円 |
| DCダイワ・マネー・ポートフォリオ | 4,031,730,013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式ファンド -パラダイムシフト- | 1,988,495円 |
| ダイワFEGグローバル・バリュー株式ファンド (ダイワSMA専用) | 3,666円 |
| ダイワ米国金利社債ファンド (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・ダブルバランス・ファンド (Dガード付/部分為替ヘッジあり) | 104,785,071円 |
| ダイワ6資産バランス・ファンド (Dガード付/為替ヘッジあり) | 112,805,921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 | 982,368円 |
| DCスマート・アロケーション・Dガード | 8,073,994円 |

| | |
|--|----------|
| ダイワ米国金利社債ファンド (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10,164円です。

■損益の状況

当期 自2021年12月10日 至2022年12月9日

| 項 目 | 当 期 |
|-----------------------|--------------|
| (A) 配当等収益 | △ 3,985,061円 |
| 受取利息 | 2,618 |
| 支払利息 | △ 3,987,679 |
| (B) 当期損益金(A) | △ 3,985,061 |
| (C) 前期繰越損益金 | 111,255,021 |
| (D) 解約差損益金 | △230,350,932 |
| (E) 追加信託差損益金 | 361,786,818 |
| (F) 合計(B + C + D + E) | 238,705,846 |
| 次期繰越損益金(F) | 238,705,846 |

(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。