

# 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)

&lt;2755&gt; &lt;2756&gt;

(為替ヘッジあり)追加型投信／内外／資産複合

日経新聞掲載名：F Eグロバ有

(為替ヘッジなし)追加型投信／内外／資産複合

日経新聞掲載名：F Eグロバ無

第16期 2024年5月20日決算

## 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。

(為替ヘッジあり)

第16期末	基準価額	10,889円
	純資産総額	15,891百万円
第16期	騰落率	10.5%
	分配金	250円

(注) 騰落率は分配金(税込み)を含めて計算したものです。

(為替ヘッジなし)

第16期末	基準価額	15,417円
	純資産総額	32,271百万円
第16期	騰落率	17.9%
	分配金	1,300円

(注) 騰落率は分配金(税込み)を含めて計算したものです。

## 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  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

運用報告書に関するお問い合わせ先



コールセンター 受付時間 9:00～17:00 (営業日のみ)  
0120-106212

お客様の口座内容に関するご照会は、  
お申し込みされた販売会社にお問い合わせください。

■当ファンドは、信託約款において「運用報告書(全体版)」に記載すべき事項を電磁的方法によりご提供することを定めており、以下の手順で閲覧、ダウンロードいただけます。「運用報告書(全体版)」は受益者の方からのご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社へお問い合わせください。



見やすく読みまちがえにくい  
ユニバーサルデザインフォント  
を採用しています。

◇SKU0275520240520◇

「運用報告書(全体版)」の閲覧・ダウンロード方法

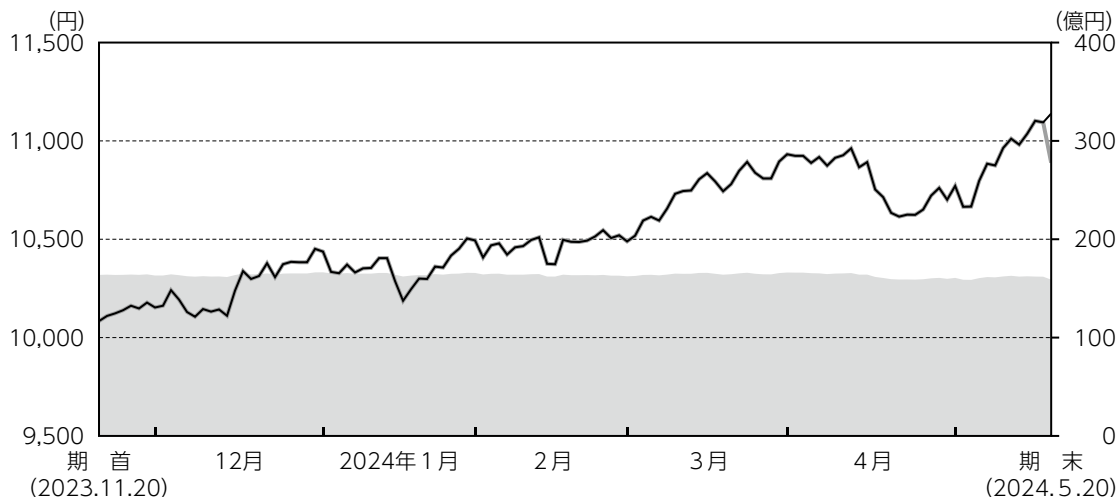
上記のURLにアクセス → ファンド検索欄にファンド名を入力 → リストから当ファンドを選択 → 運用報告書(全体版)を選択

為替ヘッジあり



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



— 基準価額（左軸） — 分配金再投資基準価額（左軸） ■ 純資産総額（右軸）

（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：10,084円

期末：10,889円（分配金250円）

騰落率：10.5%（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、為替ヘッジにかかるコストがマイナス要因となった一方で、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。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

## 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2023.11.21~2024.5.20)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	56円	0.533%	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10,548円です。
（投 信 会 社）	(14)	(0.137)	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）	(40)	(0.383)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(1)	(0.014)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	－	－	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	－	－	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.004	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	57	0.538	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

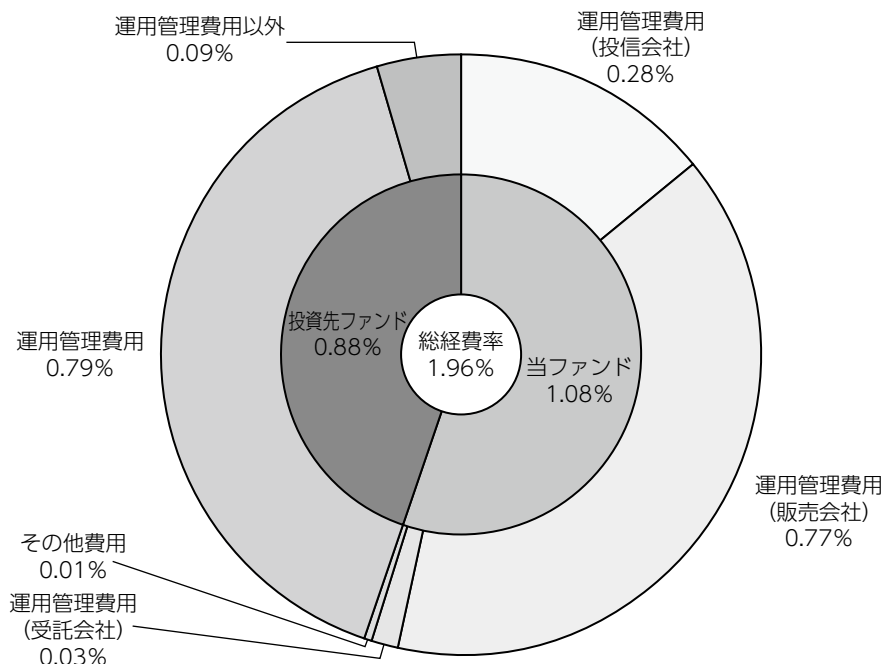
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

## 参考情報

### ■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.96%です。



総経費率 (①+②+③)	1.96%
①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	0.79%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.09%

(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。

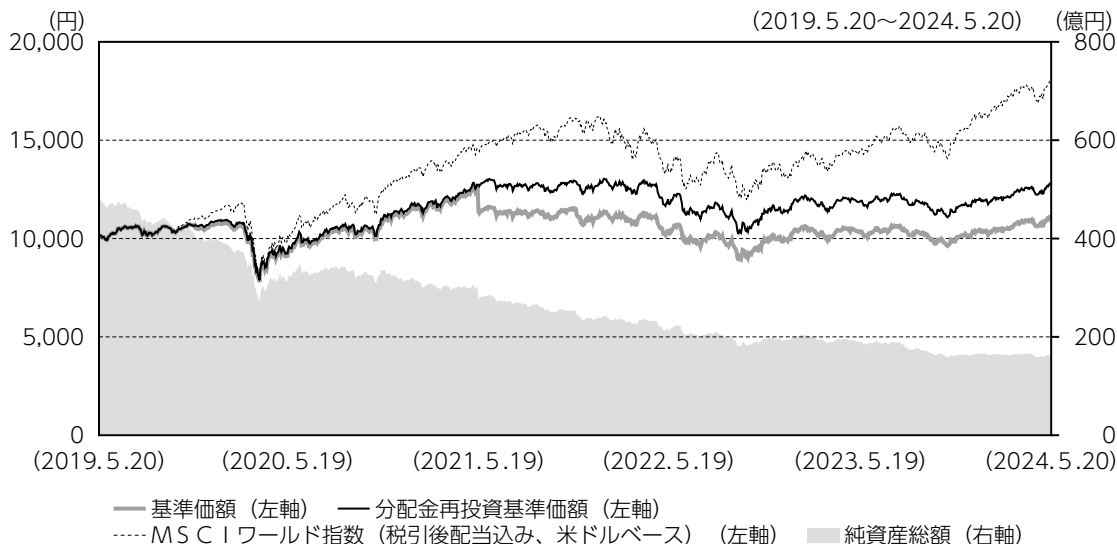
(注5) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(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。

## 最近5年間の基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、2019年5月20日の基準価額をもとに指数化したものです。

\*参考指数はMSC Iワールド指数（税引後配当込み、米ドルベース）です。参考指数は投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しております。

	2019年5月20日 期初	2020年5月19日 決算日	2021年5月19日 決算日	2022年5月19日 決算日	2023年5月19日 決算日	2024年5月20日 決算日
基準価額 (円)	10,156	9,120	11,357	10,282	10,322	10,889
期間分配金合計 (税込み) (円)	—	150	1,200	250	50	250
分配金再投資基準価額の騰落率 (%)	—	△8.9	37.7	△7.4	0.9	7.9
MSC Iワールド指数 (税引後配当込み、米ドルベース) 騰落率 (%)	—	△0.5	43.7	△7.7	8.4	24.2
純資産総額 (百万円)	47,950	31,459	27,324	21,455	18,906	15,891

(注1) 比率は小数点第1位未満を四捨五入してあります。

(注2) MSC Iワールド指数（税引後配当込み、米ドルベース）騰落率は、MSC I Inc.（「MSC I」）の承諾を得て、同指数の原データをもとに大和アセットマネジメントが計算したものです。MSC Iワールド指数（税引後配当込み、米ドルベース）は、MSC I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MSC Iに帰属します。またMSC I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、MSC Iによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSC I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。

## 投資環境について

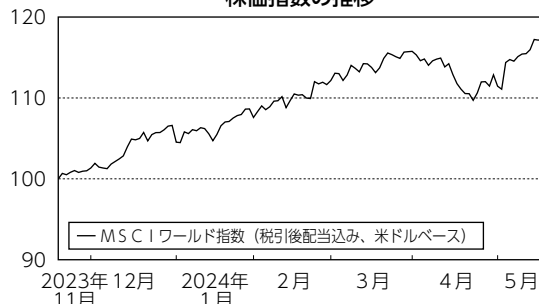
(2023.11.21~2024.5.20)

### 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、当作成期首から2024年2月末にかけて、米国内における利下げ観測や景気の軟着陸期待を受けて投資家心理が改善したほか、堅調な企業業績が支援材料となり、上昇しました。その後、地政学リスクに対する警戒感が広がる中、金融政策の不透明感が重しとなり、一時下落する場面もみられました。しかし、大手ハイテク株の買戻しの動きや、米国における物価上昇の鈍化が好感され、上昇幅を拡大しました。

株価指数の推移



(指数は当作成期首を100として指数化しています。)

### 金市況

金市況は上昇しました (米ドルベース)。

金価格は、米国金利の上昇が重しとなりましたが、中東情勢の不透明感から安全資産に対する需要が高まったことで、当作成期を通じて上昇基調で推移しました。

## 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

(2023.11.21~2024.5.20)

### ■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。

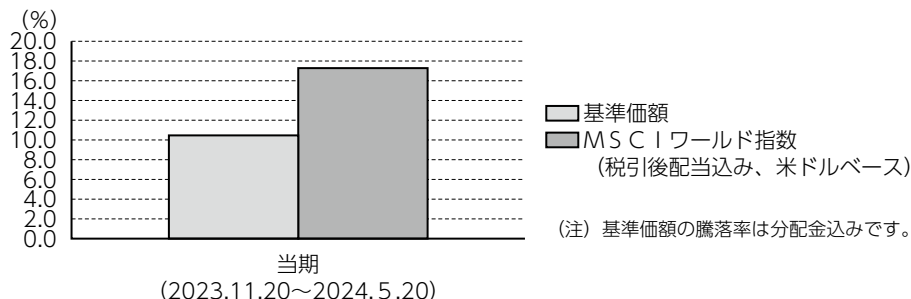
### ■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・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	
	2023年11月21日 ～2024年5月20日	
<b>当期分配金（税込み）</b>	<b>（円）</b>	<b>250</b>
対基準価額比率	（％）	2.24
当期の収益	（円）	30
当期の収益以外	（円）	219
翌期繰越分配対象額	（円）	889

(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) 投資信託の計画上、「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	✓	0.42円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓	29.59
(c) 収益調整金		422.54
(d) 分配準備積立金	✓	686.72
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		1,139.28
(f) 分配金		250.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		889.28

(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。





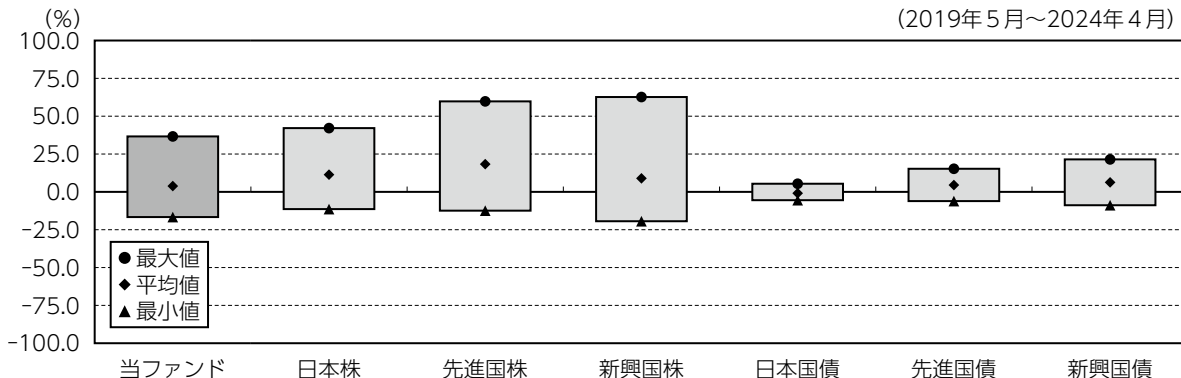
## 当ファンドの概要

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～2050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
当ファンドの運用方法	①主として、「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。）の受益証券を通じて、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。 ②当ファンドは、マスターファンドとダイワ・マネー・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。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。 ③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／円買いの為替取引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。	
マザーファンドの運用方法	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。	
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。	



# 代表的な資産クラスとの騰落率の比較

(2019年5月～2024年4月)



	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	36.6	42.1	59.8	62.7	5.4	15.3	21.5
平均値	3.8	11.4	18.3	8.9	△0.9	4.5	6.3
最小値	△16.6	△11.4	△12.4	△19.4	△5.5	△6.1	△8.8

上記の図表は、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したもので、過去5年間における年間騰落率（各月末における直近1年間の騰落率）の平均・最大・最小を、ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示しています。

※各資産クラスは、ファンドの投資対象を表しているものではありません。

※ファンドの年間騰落率は、分配金（税引前）を分配時にファンドへ再投資したものとみなして計算したものであり、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

※ファンドの年間騰落率において、過去5年間分のデータが算出できない場合は以下のルールで表示しています。

- ①年間騰落率に該当するデータがない場合には表示されません。
- ②年間騰落率が算出できない期間がある場合には、算出可能な期間についてのみ表示しています。
- ③インデックスファンドにおいて、①②に該当する場合には、当該期間についてベンチマークの年間騰落率で代替して表示します。

※上記の騰落率は直近月末から60カ月さかのぼった算出結果であり、決算日に対応した数値とは異なります。

※資産クラスについて

日本株……………配当込みTOPIX

先進国株……………MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）

新興国株……………MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）

日本国債……………NOMURA-BPI国債

先進国債……………FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）

新興国債……………J.P.モルガン ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット グローバル ダイバーシファイド（円ベース）

※指数について

●配当込みTOPIXの指数値および同指数にかかる標準または商標は、株式会社J.P.X総研または株式会社J.P.X総研の関連会社（以下「J.P.X」といいます。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標準または商標に関するすべての権利はJ.P.Xが有します。J.P.Xは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。●MSCIコクサイ・インデックスおよびMSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc.（「MSCI」）が開発した指数です。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を負いません。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>）●NOMURA-BPI国債は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表する国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表す投資収益指数で、一定の組み入れ基準に基づいて構成された国債ポートフォリオのパフォーマンスをもとに算出されます。NOMURA-BPI国債の知的財産権とその他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属しています。また、同社は当該指数の正確性、完全性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。●FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。●J.P.モルガン ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット グローバル ダイバーシファイドは、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J.P. Morganはその完全性、正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2016, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

（注）海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。



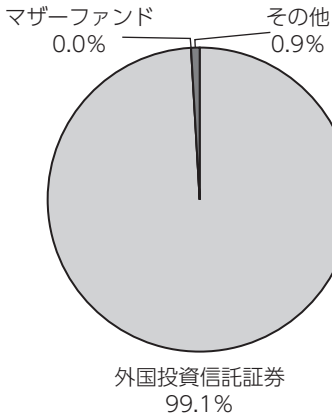
# ファンドデータ

## 当ファンドの組入資産の内容

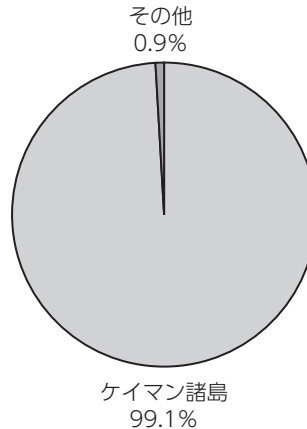
### 組入ファンド等

	比率
マスターファンド	99.1%
ダイワ・マネー・マザーファンド	0.0
その他	0.9

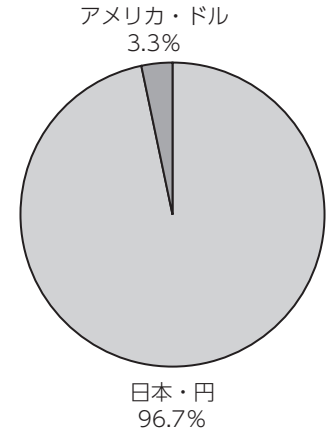
### 資産別配分



### 国別配分



### 通貨別配分



(注1) 上記データは2024年5月20日現在のものです。

(注2) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 国別配分において、キャッシュ部分については「その他」に含めています。

\*当ファンドは、上記組入ファンドを通じて実質的な運用を行っています。次ページの「組入上位ファンドの概要」には、組入上位3ファンドまでのファンドの内容を掲載しています。

## 純資産等

項目	当期末
	2024年5月20日
純資産総額	15,891,431,736円
受益権総口数	14,593,638,477口
1万口当り基準価額	10,889円

\*当期中における追加設定元本額は199,375,710円、同解約元本額は1,842,087,155円です。

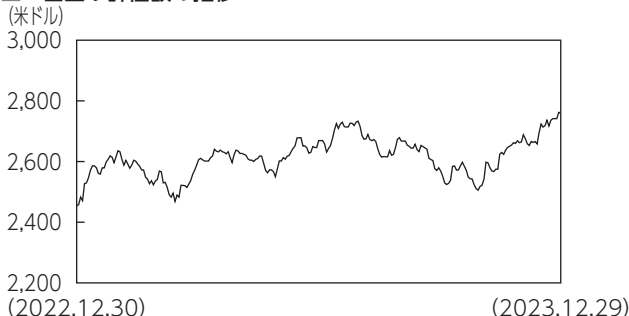
\*組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）をご覧ください。

## 組入上位ファンドの概要

### ◆マスターファンド (作成対象期間 2023年1月1日～2023年12月31日)

※直近で入手可能なFinancial Statements作成期間です。

#### ■1口当り評価額の推移



(注) 国内の営業日の評価額を記載しています。

#### ■1口当り費用の明細

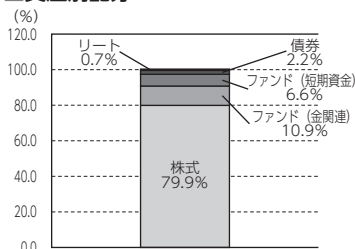
当ファンドの単位口数当りの費用のデータは取得できないため、記載しておりません。

#### ■組入上位銘柄

銘柄名	通貨	比率
SPDR GOLD SHARES	米ドル	10.9%
JP Morgan U.S. Government Money Market Fund,Capital Shares	米ドル	6.6
META PLATFORMS INC	米ドル	2.9
ORACLE CORP	米ドル	2.8
SCHLUMBERGER NV	米ドル	2.1
COMCAST CORP	米ドル	2.0
EXXON MOBIL CORP	米ドル	2.0
ALPHABET INC	米ドル	1.9
HCA HEALTHCARE INC	米ドル	1.7
WILLIS TOWERS WATSON PLC	米ドル	1.4
組入銘柄数		127銘柄

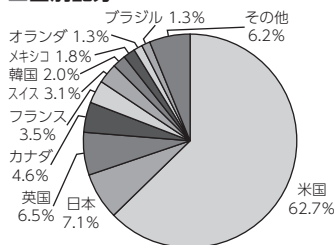
(注) 比率は純資産に対する比率です。

#### ■資産別配分



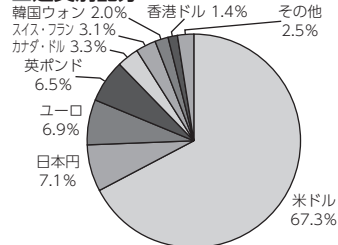
(注) 比率は純資産に対する比率です。

#### ■国別配分



(注) 比率は純資産に対する比率です。

#### ■通貨別配分



(注) 比率は純資産に対する比率です。

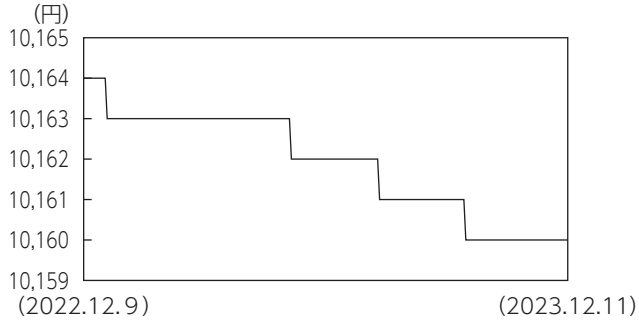
\*組入上位銘柄、資産別配分、国別配分、通貨別配分のデータは、作成対象期間末時点のデータです。

\*組入上位銘柄、資産別配分、国別配分、通貨別配分のデータは、「マスターファンド」の運用会社等からの情報提供をもとに作成したものであり、運用報告書(全体版)の情報とは異なる場合があります。

\*組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書(全体版)をご覧ください。

◆ダイワ・マネー・マザーファンド（作成対象期間 2022年12月10日～2023年12月11日）

■基準価額の推移



■1万口当りの費用の明細

項	目	
売買委託手数料		-円
有価証券取引税		-
その他費用		-
合	計	-

■組入資産

2023年12月11日現在、有価証券等の組み入れはありません。

(注1) 基準価額の推移、1万口当りの費用の明細は組入ファンドの直近の作成対象期間のものです。

(注2) 1万口当りの費用の明細における費用（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しております項目の概要をご参照ください。また、円未満を四捨五入してあります。

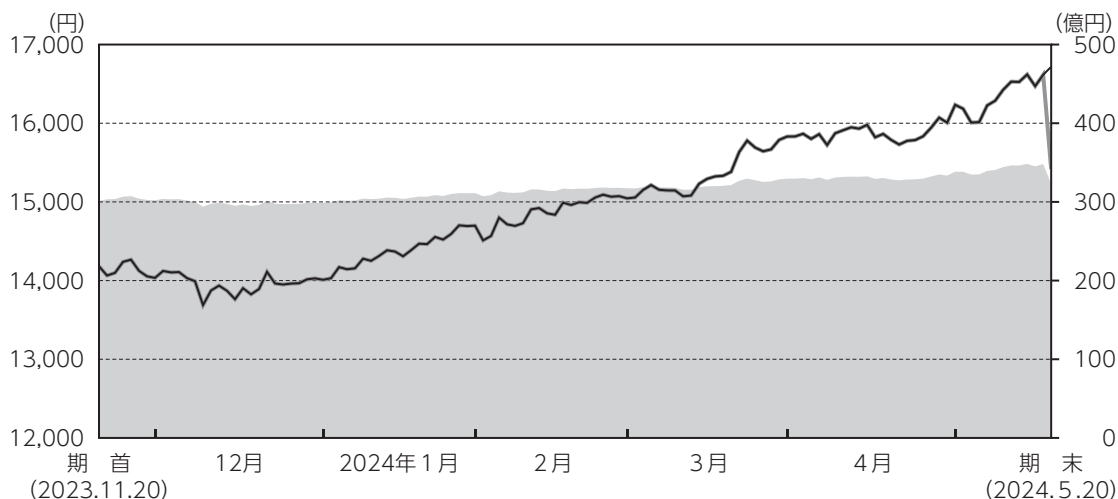
\* 組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）をご覧ください。

為替ヘッジなし



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



— 基準価額 (左軸) — 分配金再投資基準価額 (左軸) ■ 純資産総額 (右軸)

(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：14,182円

期末：15,417円（分配金1,300円）

騰落率：17.9%（分配金込み）

#### ■ 基準価額の主な変動要因

「マスターファンド」を通じて割安と判断される世界の株式等に投資した結果、主に先進国株式市況が上昇したことや、米ドル円為替相場において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

## 1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2023.11.21~2024.5.20)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	80円	0.533%	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14,998円です。
（投 信 会 社）	(21)	(0.137)	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）	(57)	(0.383)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(2)	(0.014)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	－	－	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	－	－	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	1	0.003	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(0)	(0.000)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	80	0.537	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

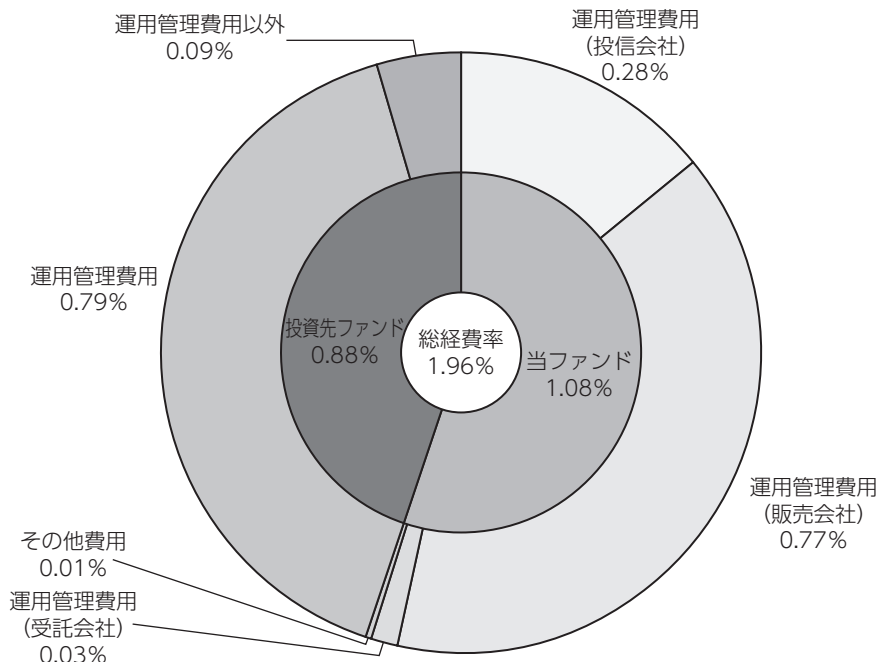
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

## 参考情報

### ■総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.96%です。



総経費率 (①+②+③)	1.96%
①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	0.79%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.09%

(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。

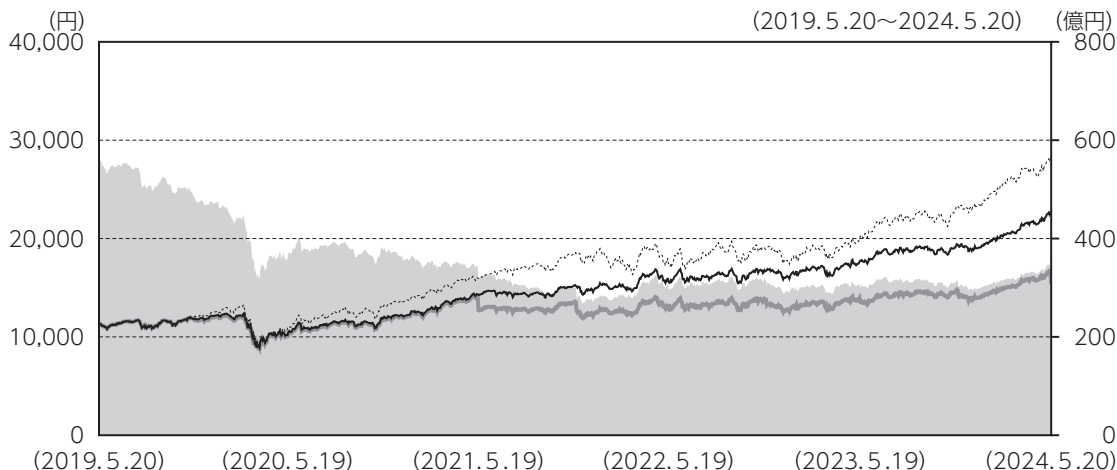
(注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(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。



## 最近5年間の基準価額等の推移について



— 基準価額（左軸） — 分配金再投資基準価額（左軸）  
 - - - MSCIワールド指数（税引後配当込み、円換算）（左軸） ■ 純資産総額（右軸）

（注）分配金再投資基準価額および参考指数は、2019年5月20日の基準価額をもとに指数化したものです。

\*参考指数はMSCIワールド指数（税引後配当込み、円換算）です。参考指数は投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しております。

	2019年5月20日 期初	2020年5月19日 決算日	2021年5月19日 決算日	2022年5月19日 決算日	2023年5月19日 決算日	2024年5月20日 決算日
基準価額 (円)	11,260	10,060	12,725	12,857	13,540	15,417
期間分配金合計（税込み） (円)	—	150	1,400	1,000	1,050	1,850
分配金再投資基準価額の騰落率（%）	—	△9.5	40.4	9.1	13.7	28.3
MSCIワールド指数 （税引後配当込み、円換算）騰落率（%）	—	△3.0	45.9	8.8	16.8	39.9
純資産総額 (百万円)	55,727	35,842	30,996	29,711	29,982	32,271

（注1）比率は小数点第1位未満を四捨五入してあります。

（注2）MSCIワールド指数（税引後配当込み、円換算）は、MSCI Inc.（「MSCI」）の承諾を得て、MSCIワールド指数（税引後配当込み、米ドルベース）をもとに大和アセットマネジメントが円換算したものです。MSCIワールド指数（税引後配当込み、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。

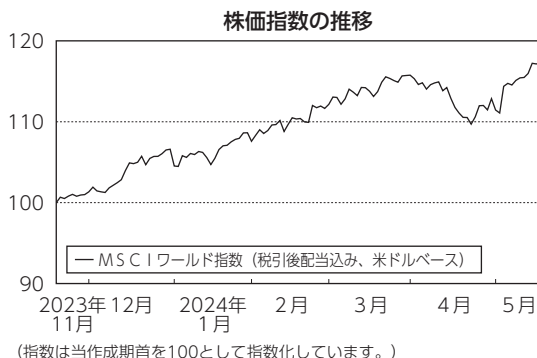
## 投資環境について

(2023.11.21~2024.5.20)

### ■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、当作成期首から2024年2月末にかけて、米国内における利下げ観測や景気の軟着陸期待を受けて投資家心理が改善したほか、堅調な企業業績が支援材料となり、上昇しました。その後、地政学リスクに対する警戒感が広がる中、金融政策の不透明感が重しとなり、一時下落する場面もみられました。しかし、大手ハイテク株の買戻しの動きや、米国における物価上昇の鈍化が好感され、上昇幅を拡大しました。



### ■金市況

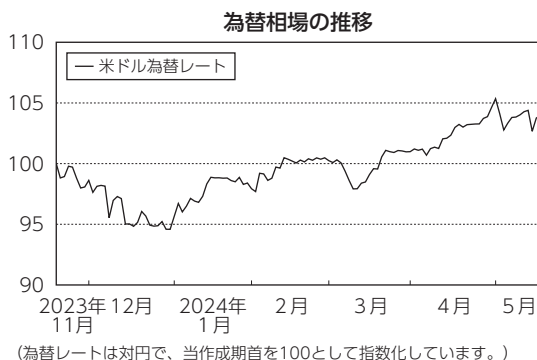
金市況は上昇しました（米ドルベース）。

金価格は、米国金利の上昇が重しとなりましたが、中東情勢の不透明感から安全資産に対する需要が高まったことで、当作成期を通じて上昇基調で推移しました。

### ■為替相場

米ドル円為替相場は上昇（円安）しました。

米ドル円為替相場は、当作成期首より、日銀による政策修正や米国金利の大幅な低下を背景に、下落（円高）しました。2024年に入ってから、米国金利の上昇や日銀による金融政策の維持などを背景に、米ドルは対円で上昇しました。その後も、日銀の将来的な金融政策の変更見通しから一時下落する場面も見られましたが、米国金利の上昇から日米金利差の拡大が意識されたことで、当作成期末にかけて米ドルは対円で上昇しました。



## 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。

### ■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

(2023.11.21~2024.5.20)

### ■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。

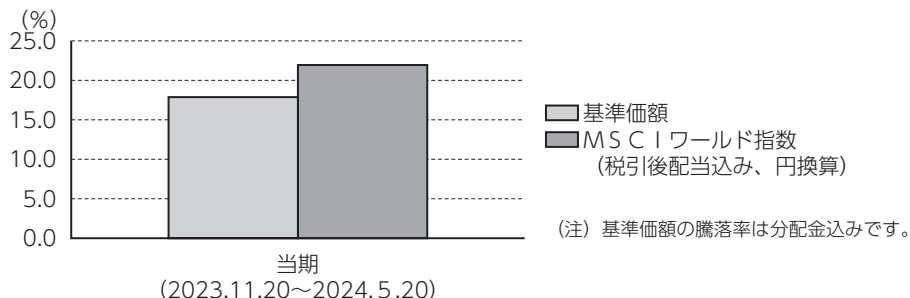
### ■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・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	
	2023年11月21日 ～2024年5月20日	
<b>当期分配金（税込み）</b>	<b>(円)</b>	<b>1,300</b>
対基準価額比率	(%)	7.78
当期の収益	(円)	1,300
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	5,417

(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	✓	0.30円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓	2,461.22
(c) 収益調整金		2,381.76
(d) 分配準備積立金		1,873.75
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		6,717.05
(f) 分配金		1,300.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		5,417.05

(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。

### ■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。



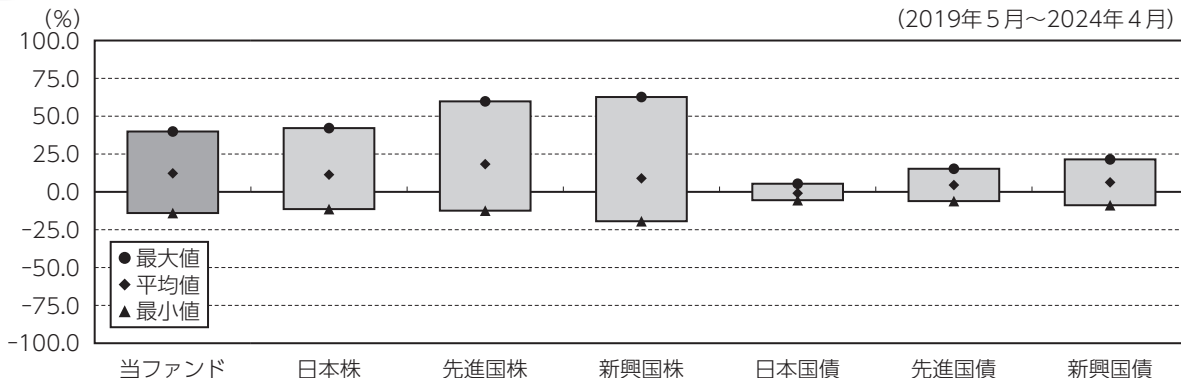
## 当ファンドの概要

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～2050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いません。	
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
当ファンドの運用方法	①主として、「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。）の受益証券を通じて、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。 ②当ファンドは、マスターファンドとダイワ・マネー・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。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。 ③為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。	
マザーファンドの運用方法	①わが国の公社債を中心に安定運用を行いません。 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。	
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。	



# 代表的な資産クラスとの騰落率の比較

(2019年5月～2024年4月)



	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	39.9	42.1	59.8	62.7	5.4	15.3	21.5
平均値	12.2	11.4	18.3	8.9	△0.9	4.5	6.3
最小値	△14.0	△11.4	△12.4	△19.4	△5.5	△6.1	△8.8

上記の図表は、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したもので、過去5年間における年間騰落率（各月末における直近1年間の騰落率）の平均・最大・最小を、ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示しています。

※各資産クラスは、ファンドの投資対象を表しているものではありません。

※ファンドの年間騰落率は、分配金（税引前）を分配時にファンドへ再投資したものとみなして計算したものであり、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

※ファンドの年間騰落率において、過去5年間分のデータが算出できない場合は以下のルールで表示しています。

- ①年間騰落率に該当するデータがない場合には表示されません。
- ②年間騰落率が算出できない期間がある場合には、算出可能な期間についてののみ表示しています。
- ③インデックスファンドにおいて、①②に該当する場合には、当該期間についてベンチマークの年間騰落率で代替して表示します。

※上記の騰落率は直近月末から60カ月さかのぼった算出結果であり、決算日に対応した数値とは異なります。

※資産クラスについて

日本株……………配当込みTOPIX

先進国株……………MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）

新興国株……………MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）

日本国債……………NOMURA-BPI国債

先進国債……………FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）

新興国債……………JPモルガン ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット グローバル ダイバーシファイド（円ベース）

※指数について

●配当込みTOPIXの指数値および同指数にかかる標準または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」といいます。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標準または商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。●MSCIコクサイ・インデックスおよびMSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc.（「MSCI」）が開発した指数です。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を負いません。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>）●NOMURA-BPI国債は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表する国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表す投資収益指数で、一定の組み入れ基準に基づいて構成された国債ポートフォリオのパフォーマンスをもとに算出されます。NOMURA-BPI国債の知的財産権とその他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属しています。また、同社は当該指数の正確性、完全性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。●FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。●JPモルガン ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット グローバル ダイバーシファイドは、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2016, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

（注）海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。



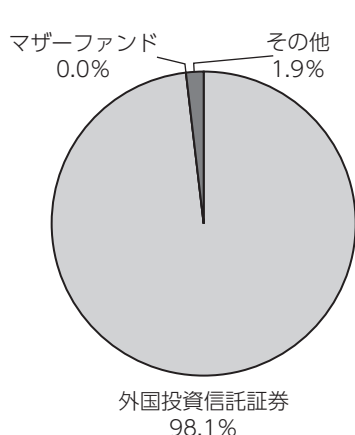
# ファンドデータ

## 当ファンドの組入資産の内容

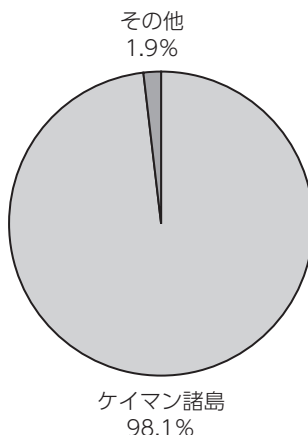
### 組入ファンド等

	比率
マスターファンド	98.1%
ダイワ・マネー・マザーファンド	0.0
その他	1.9

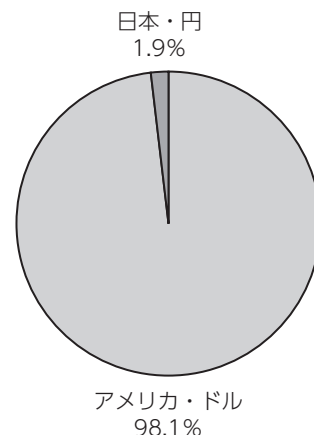
### 資産別配分



### 国別配分



### 通貨別配分



(注1) 上記データは2024年5月20日現在のものです。

(注2) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 国別配分において、キャッシュ部分については「その他」に含めています。

\*当ファンドは、上記組入ファンドを通じて実質的な運用を行っています。次ページの「組入上位ファンドの概要」には、組入上位3ファンドまでのファンドの内容を掲載しています。

## 純資産等

項目	当期末
	2024年5月20日
純資産総額	32,271,500,727円
受益権総口数	20,932,340,875口
1万口当り基準価額	15,417円

\*当期中における追加設定元本額は2,094,218,081円、同解約元本額は2,390,071,250円です。

\*組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）をご覧ください。



## 組入上位ファンドの概要

- ◆ **マスターファンド**（作成対象期間 2023年1月1日～2023年12月31日）  
11ページをご参照ください。
- ◆ **ダイワ・マネー・マザーファンド**（作成対象期間 2022年12月10日～2023年12月11日）  
12ページをご参照ください。

# Memo

# Memo

大和アセットマネジメント

---

Daiwa Asset Management