

# ダイワFEグローバル・バリューストック ファンド (ダイワSMA専用)

## 運用報告書 (全体版) 第11期

(決算日 2021年5月19日)

(作成対象期間 2020年5月20日~2021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	約15年間 (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・バリューストック・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 組入比率	投資 組入 信託 比率	純資 産額
	(分配落)	税 分 配	み 金 騰 落	中 率	(参考指数)			
7期末(2017年5月19日)	円 19,978	円 0	% 10.8	24,840	18.9	% 0.0	% 98.8	百万円 6,290
8期末(2018年5月21日)	21,199	0	6.1	28,612	15.2	—	98.9	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

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) MSCIワールド指数 (配当込み、円換算) は、MSCI Inc.の承諾を得て、MSCIワールド指数 (配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCIワールド指数 (配当込み、米ドルベース) は、MSCI Inc.が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。またMSCI Inc.は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

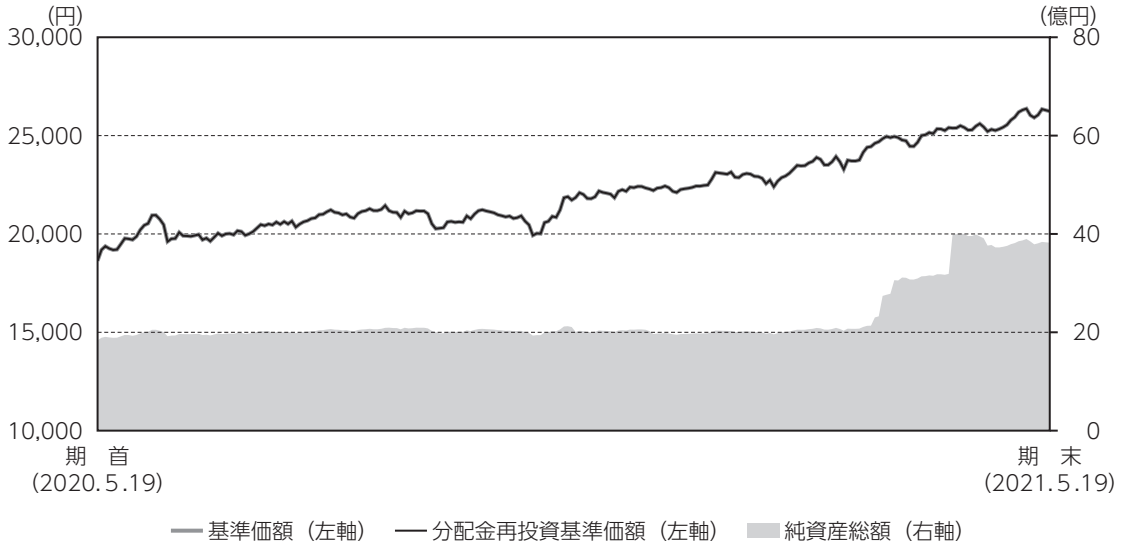
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) および債券先物を除きます。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



\*分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

\*分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

#### ■基準価額・騰落率

期首：18,635円

期末：26,237円（分配金0円）

騰落率：40.8%（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、主に先進国株式市況が上昇したことや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 組 資 益 入	信 証 比	託 券 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率				
(期首) 2020年 5月19日	円 18,635	% -	28,311	% -	% -			% 97.9
5月末	19,749	6.0	29,465	4.1	-			98.1
6月末	19,831	6.4	29,963	5.8	-			98.0
7月末	20,344	9.2	30,832	8.9	-			99.4
8月末	21,187	13.7	33,175	17.2	-			99.5
9月末	20,638	10.7	32,058	13.2	-			99.3
10月末	20,028	7.5	31,171	10.1	-			99.9
11月末	22,024	18.2	34,791	22.9	-			98.7
12月末	22,435	20.4	35,780	26.4	-			98.7
2021年 1月末	22,734	22.0	36,536	29.1	-			98.6
2月末	23,670	27.0	37,889	33.8	-			98.8
3月末	25,156	35.0	40,228	42.1	-			98.6
4月末	25,786	38.4	41,883	47.9	-			97.4
(期末) 2021年 5月19日	26,237	40.8	41,491	46.6	-			98.4

(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

(2020.5.20~2021.5.19)

### ■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)。

先進国株式市場は、当作成期首から2020年10月末にかけては、新型コロナウイルス用ワクチンの開発期待や、各国金融当局の緩和政策などが好感され、上昇しました。12月末にかけては、米国の追加経済対策への期待感やワクチン接種の普及観測などが好感され、上昇幅を拡大しました。当作成期末にかけては、ワクチン普及による経済活動の正常化期待や米国の追加経済対策の成立などを受けて上昇しました。

### ■金市況

金市況は上昇しました (米ドルベース)。

金価格は、当作成期首から2020年8月にかけて、新型コロナウイルスの不透明な感染動向や米中対立懸念を背景に安全資産としての需要が高まり、上昇しました。12月末にかけては、米国大統領選挙の通過やワクチン開発期待から下落する場面も見られましたが、欧米での感染拡大が意識されたことで、ほぼ変わらずとなりました。2021年3月末にかけては、米国長期金利の上昇を受けて軟調に推移しました。当作成期末にかけては、米国長期金利の上昇が一服したことなどが材料視され、金価格は上昇しました。

### ■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2020年10月末にかけて、新型コロナウイルスの不透明な感染動向や米中対立懸念を背景に円高米ドル安が進行しました。12月末にかけては、米国の財政赤字拡大観測や金融緩和政策の継続によって、米ドル安基調での推移となりました。当作成期末にかけては、米国経済の回復期待から米国長期金利が上昇したことによる日米金利差の拡大を受け、円安米ドル高が急速に進行しました。

## 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

(2020.5.20~2021.5.19)

## ■ 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13%、当作成期末は約8%となりました。

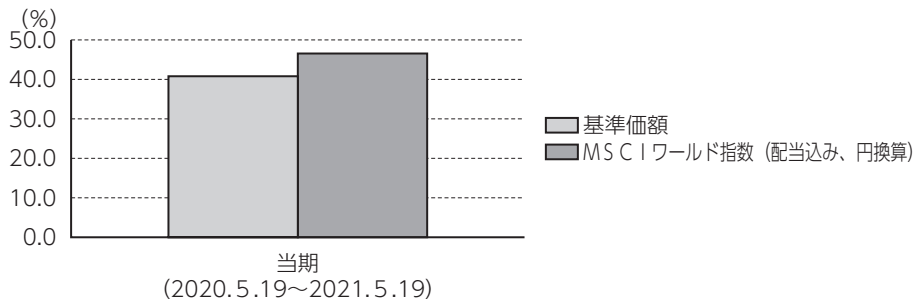
## ■ ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、現先取引やコール・ローン等による運用を行いました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。参考指数は先進国株式市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



## 分配金について

当作成期は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、収益分配を見送らせていただきました。なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2020年5月20日 ～2021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）	16,236

（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。

## 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2020.5.20~2021.5.19)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	178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22,168円です。
(投 信 会 社)	(98)	(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)	(73)	(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)	(7)	(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	2	0.009	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)	(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	180	0.812	

(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。

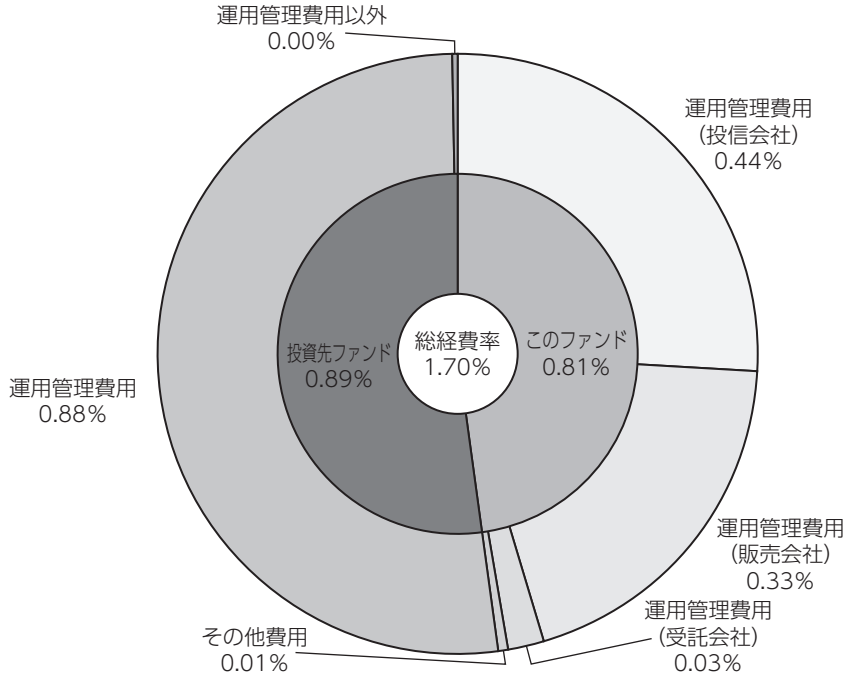
(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。



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1.70%です。



総経費率 (①+②+③)	1.70%
①この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	0.88%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

- (注1) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。  
 (注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。  
 (注3) 各比率は、年率換算した値です。  
 (注4) 投資先ファンドとは、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。  
 (注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。  
 (注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。  
 (注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

(2020年5月20日から2021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	6,244,288	15,489	2,0452	4,900

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

投資信託受益証券

(2020年5月20日から2021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
	6,244,288	1,702,307	272.618		2,0452	521,971	255.217

(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	
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	13,249,764	34,495	3,760,009		98.4

(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
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

2021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	%
	3,760,009	97.8
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	86,460	2.2
投資信託財産総額	3,846,472	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=109.00円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (3,760,049千円) の投資信託財産総額 (3,846,472千円) に対する比率は、97.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年5月19日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	3,846,472,796円
コール・ローン等	86,460,052
投資信託受益証券(評価額)	3,760,009,017
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	3,727
(B) 負債	24,074,399
未払解約金	13,677,629
未払信託報酬	10,291,118
その他未払費用	105,652
(C) 純資産総額(A - B)	3,822,398,397
元本	1,456,879,620
次期繰越損益金	2,365,518,777
(D) 受益権総口数	1,456,879,620口
1万口当り基準価額(C / D)	26,237円

\* 期首における元本額は984,564,412円、当作成期間中における追加設定元本額は738,503,496円、同解約元本額は266,188,288円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は26,237円です。

■損益の状況

当期 自2020年5月20日 至2021年5月19日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 9,673円
受取利息	1,694
支払利息	△ 11,367
(B) 有価証券売買損益	700,708,772
売買益	794,680,845
売買損	△ 93,972,073
(C) 信託報酬等	△ 18,630,535
(D) 当期損益金(A + B + C)	682,068,564
(E) 前期繰越損益金	△ 151,322,328
(F) 追加信託差損益金	1,834,772,541
(配当等相当額)	( 1,410,621,727)
(売買損益相当額)	( 424,150,814)
(G) 合計(D + E + F)	2,365,518,777
次期繰越損益金(G)	2,365,518,777
追加信託差損益金	1,834,772,541
(配当等相当額)	( 1,410,621,727)
(売買損益相当額)	( 424,150,814)
分配準備積立金	530,755,909
繰越損益金	△ 9,673

(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	447,553,645
(c) 収益調整金	1,834,772,541
(d) 分配準備積立金	83,202,264
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	2,365,528,450
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	2,365,528,450
(h) 受益権総口数	1,456,879,620口

ファースト・イーグル・グローバル・バリュー・マスター・ファンド

「ダイワFEグローバル・バリュー株ファンド (ダイワSMA専用)」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) 2021年5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  
2020年12月31日

<b>資産</b>		
投資有価証券評価額 (簿価 \$ 1,533,912,965)	\$	1,805,629,760
現金		170,995
ブローカーからの未収金		3,164,976
未収配当金および未収利息		3,748,092
<b>資産合計</b>		<b>1,812,713,823</b>
<b>負債</b>		
為替先渡取引に係る評価損		729,927
ブローカーに対する未払金		3,461,838
未払管理報酬		1,233,635
未払償還金		2,450,000
未払配当金		9,232,787
未払費用		347,670
<b>負債合計</b>		<b>17,455,857</b>
<b>受益証券保有者持分</b>		
クラスD1 受益証券保有者持分		606,286,340
クラスN1 受益証券保有者持分		1,188,971,626
<b>受益証券保有者持分合計</b>	<b>\$</b>	<b>1,795,257,966</b>
<b>受益証券1口当り受益証券保有者持分</b>		
(クラスD1 発行済受益証券口数 275,964.988口)	\$	2,196.97
(クラスN1 発行済受益証券口数 509,439.500口)	\$	2,333.88

損益計算書

2020年12月31日までの会計年度

投資収益

受取配当金（海外投資源泉徴収税 \$ 8,139,744控除後）	\$	30,711,001
受取利息（海外投資源泉徴収税 \$ 150,333控除後）		1,895,546
<b>投資収益合計</b>		<b>32,606,547</b>

費用

管理報酬		15,426,065
事務管理報酬		638,934
保管報酬		121,154
専門家報酬		85,401
受託会社報酬		30,751
その他		997,586
<b>費用合計</b>		<b>17,299,891</b>

**純投資収益** **15,306,656**

実現損益および評価損益の変動

純実現損益：

有価証券		14,014,979
為替先渡取引		127,443
外貨		423,730
<b>純実現損益</b>		<b>14,566,152</b>

評価損益の純変動：

有価証券		74,173,830
為替先渡取引	(	100,522)
外貨	(	11,865)
<b>評価損益の純変動</b>		<b>74,061,443</b>

**純実現損益および評価損益の変動** **88,627,595**

**運用による受益証券保有者持分の変動** **\$ 103,934,251**

組入資産の明細  
2020年12月31日現在

種別	銘柄名	数量	通貨	評価額 (米ドル)
株式	LLOYDS BANKING GROUP PLC	20,402,804	GBP	10,167,064
株式	CIELO SA	2,618,530	BRL	2,016,503
株式	HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	1,367,800	USD	5,649,014
株式	CK ASSET HOLDINGS LTD	1,361,500	HKD	6,989,752
株式	HYSAN DEVELOPMENT CO LTD	1,051,883	HKD	3,860,208
株式	NOV INC	976,738	USD	13,410,613
株式	SCHLUMBERGER NV	954,126	USD	20,828,571
株式	MINITUBISHI ESTATE CO LTD	931,660	JPY	14,950,953
株式	MINITUBISHI ELECTRIC CORP	861,100	JPY	12,984,676
株式	COMCAST CORP	829,017	USD	43,440,491
株式	EXXON MOBIL CORP	745,808	USD	30,742,206
株式	ORACLE CORP	732,833	USD	47,406,967
株式	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	722,719	GBP	26,763,658
株式	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	686,328	SEK	6,890,307
株式	GLAXOSMITHKLINE PLC	609,310	GBP	11,181,966
株式	CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	589,124	CHF	153,054
株式	ORKLA ASA	580,025	NOK	5,885,317
株式	WEYERHAEUSER CO	573,460	USD	19,228,114
株式	POWER CORP OF CANADA	523,387	CAD	12,018,699
株式	FRESNILLO PLC	496,640	GBP	7,671,058
株式	SONPO HOLDINGS INC	489,310	JPY	19,775,223
株式	REXEL SA	485,549	EUR	7,648,939
株式	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	469,456	USD	19,923,713
株式	GUOCO GROUP LTD	466,700	HKD	5,553,480
株式	IMPERIAL OIL LTD	464,895	CAD	8,823,838
株式	BARRICK GOLD CORP	463,540	USD	10,559,441
株式	DANONE SA	434,598	EUR	28,542,617
株式	NUTRIEN LTD	427,270	USD	20,577,323
株式	TERADATA CORP	422,312	USD	9,489,351
株式	NEWMONT CORP	394,500	USD	23,626,605
株式	NEWCREST MINING LTD	377,910	AUD	7,510,996
株式	UNILEVER PLC	361,232	EUR	21,872,989
株式	FLOWSERVE CORP	330,231	USD	12,169,012
株式	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL IN	319,275	USD	26,432,777
株式	WELLS FARGO & CO	316,001	USD	9,536,910
株式	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	308,932	CAD	12,894,822
株式	JARDINE MATHESON HOLDINGS LTD	297,380	USD	16,653,280
株式	COLGATE-PALMOLIVE CO	293,642	USD	25,109,327
株式	CH ROBINSON WORLDWIDE INC	290,663	USD	27,284,536
株式	KOMATSU LTD	286,600	JPY	7,820,401
株式	INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	286,591	MXN	4,850,279
株式	US BANCORP	272,428	USD	12,692,421

種別	銘柄名	数量	通貨	評価額 (米ドル)
株式	GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	262,554	EUR	26,468,215
株式	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	255,458	CHF	23,107,508
株式	SECOM CO LTD	253,410	JPY	23,356,767
株式	INVESTOR AB	242,259	SEK	17,643,249
株式	BROWN & BROWN INC	237,628	USD	11,265,943
株式	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	230,506	JPY	7,011,954
株式	KT&G CORP	218,375	KRW	16,705,295
株式	DENTSPLY SIRONA INC	214,042	USD	11,207,239
株式	UGI CORP	205,798	USD	7,194,698
株式	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTU	199,715	USD	21,776,924
株式	CHARLES SCHWAB CORP/THE	195,399	USD	10,363,963
株式	KRAFT HEINZ CO/THE	195,266	USD	6,767,920
株式	TRUIST FINANCIAL CORP	189,671	USD	9,090,931
株式	BERKELEY GROUP HOLDINGS PLC	189,397	GBP	12,281,799
株式	SANOFI	184,994	EUR	17,786,036
株式	EQUITY RESIDENTIAL	168,494	USD	9,988,324
株式	SODEXO SA	160,798	EUR	13,597,499
株式	KIA MOTORS CORP	160,636	KRW	9,227,365
株式	W R BERKLEY CORP	158,868	USD	10,552,013
株式	DIAGEO PLC	152,593	GBP	6,005,549
株式	AMERICAN EXPRESS CO	148,304	USD	17,931,437
株式	NESTLE SA	147,521	CHF	17,373,251
株式	DOUGLAS EMMETT INC	146,623	USD	4,278,459
株式	FANUC CORP	141,470	JPY	34,745,816
株式	CRH PLC	136,762	GBP	5,719,134
株式	AGNICO EAGLE MINES LTD	124,358	CAD	8,752,638
株式	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	121,601	KRW	8,238,823
株式	OLYMPUS CORP	121,372	JPY	2,652,423
株式	JARDINE STRATEGIC HOLDINGS LTD	121,000	USD	3,010,480
株式	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB	112,922	USD	8,556,100
株式	ANALOG DEVICES INC	104,806	USD	15,482,990
株式	HOSHIZAKI CORP	103,300	JPY	9,474,127
株式	TEXAS INSTRUMENTS INC	102,428	USD	16,811,508
株式	LEGRAND SA	98,136	EUR	8,751,813
株式	TRAVELERS COS INC/THE	96,636	USD	13,564,795
株式	FACEBOOK INC	87,323	USD	23,853,151
株式	UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC	86,575	USD	11,904,063
株式	HENKEL AG & CO KGAA	82,100	EUR	9,257,456
株式	MICROSOFT CORP	80,258	USD	17,850,984
株式	HCA HEALTHCARE INC	73,972	USD	12,165,435
株式	DEERE & CO	71,101	USD	19,129,724
株式	SHIMANO INC	70,990	JPY	16,558,948

種別	銘柄名	数量	通貨	評価額 (米ドル)
株式	EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WA	68,623	USD	6,526,734
株式	BOSTON PROPERTIES INC	65,997	USD	6,238,696
株式	BRENNTAG AG	64,620	EUR	5,000,251
株式	HIROSE ELECTRIC CO LTD	60,830	JPY	9,219,791
株式	CUMMINS INC	57,902	USD	13,149,544
株式	HOYA CORP	56,530	JPY	7,812,533
株式	UNION PACIFIC CORP	56,390	USD	11,741,526
株式	ANTHEM INC	53,953	USD	17,323,769
株式	SALESFORCE.COM INC	50,059	USD	11,139,629
株式	WENDEL SE	49,369	EUR	5,907,525
株式	LOTTE CORP	47,976	KRW	1,559,010
株式	IPG PHOTONICS CORP	45,557	USD	10,195,201
株式	USS CO LTD	44,000	JPY	888,906
株式	ROYAL GOLD INC	43,278	USD	4,603,048
株式	WILLIS TOWERS WATSON PLC	42,296	USD	8,910,921
株式	3M CO	41,366	USD	7,230,363
株式	LINDE PLC	38,810	USD	10,226,823
株式	CHOFU SEISAKUSHO CO LTD	35,710	JPY	720,045
株式	HYUNDAI MOBIS CO LTD	35,432	KRW	8,333,679
株式	PPG INDUSTRIES INC	34,272	USD	4,942,708
株式	FRANCO-NEVADA CORP	32,705	CAD	4,100,650
株式	LINDE PLC	30,909	EUR	8,042,876
株式	T HASEGAWA CO LTD	30,000	JPY	630,478
株式	SAN JUAN BASIN ROYALTY TRUST	27,974	USD	74,691
株式	KEYENCE CORP	24,540	JPY	13,784,514
株式	SCOTTS MIRACLE-GRO CO/THE	24,009	USD	4,781,152
株式	SMC CORP	23,327	JPY	14,221,439
株式	ALLEGHANY CORP	17,732	USD	10,704,631
株式	NAVER CORP	16,890	KRW	4,547,846
株式	GENERAL DYNAMICS CORP	10,905	USD	1,622,882
株式	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	10,547	EUR	6,582,815
株式	ALPHABET INC	10,324	USD	18,086,409
株式	LOTTE CONFECTIONERY CO LTD	8,828	KRW	828,920
株式	BOOKING HOLDINGS INC	6,799	USD	15,143,209
株式	BECTON DICKINSON AND CO	5,346	USD	1,337,676
株式	ALPHABET INC	2,821	USD	4,944,197
株式	BERKSHIRE HATHAWAY INC	31	USD	10,782,265
D R	AMBEV SA	4,459,173	USD	13,645,069
D R	BANGKOK BANK PCL	2,073,580	THB	8,236,182
金連動型 E T F	SPDR GOLD SHARES	929,612	USD	165,805,596
債券	INDONESIA GOVERNMENT 8.375% 03/15/2024	34,716,000,000	IDR	2,717,261
債券	MALAYSIA GOVERNMENT 3.418% 08/15/2022	24,945,000	MYR	6,355,957
債券	REPUBLIC OF PERU 8.2% 08/12/2026 144A	13,866,000	PEN	5,199,546
債券	SINGAPORE GOVERNMENT 2.25% 06/01/2021	10,984,000	SGD	8,372,640

種別	銘柄名	数量	通貨	評価額 (米ドル)
現金 同等物	TREASURY BILL 0% 01/21/2021	10,000,000	USD	9,999,788
現金 同等物	TREASURY BILL 0% 03/11/2021	10,000,000	USD	9,998,625
債券	MEX BONOS DESARR FIX RT 6.5% 06/09/2022	841,200	MXN	4,352,030
債券	MEX BONOS DESARR FIX RT 8% 12/07/2023	457,000	MXN	2,519,948

<補足情報>

当ファンド（ダイワF E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（2020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（2021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

2020年5月20日～2021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

下記は、2021年5月19日現在におけるダイワ・マネー・マザーファンド（31,138,382千口）の内容です。

国内其他有価証券

	2021年5月19日現在	
	評 価 額	比 率
国内短期社債等	千円 999,992	% <3.2>

(注1) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。



# ダイワ・マネー・マザーファンド

## 運用報告書 第16期 (決算日 2020年12月9日)

(作成対象期間 2019年12月10日～2020年12月9日)

ダイワ・マネー・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

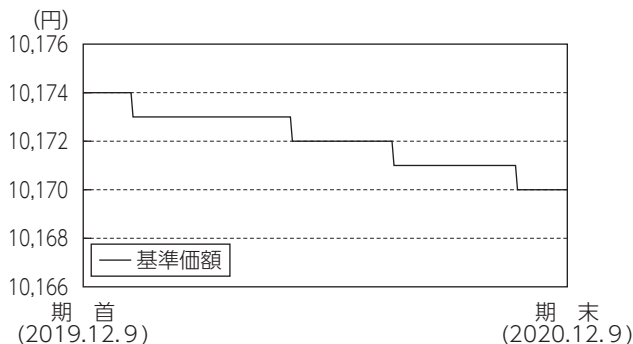
運用方針	主としてわが国の公社債への投資により、利息収入の確保をめざして運用を行いません。
主要投資対象	本邦通貨表示の公社債
株式組入制限	純資産総額の30%以下

## 大和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)2019年12月9日	円	%	%
12月末	10,174	—	—
2020年 1 月末	10,173	△0.0	—
2 月末	10,173	△0.0	—
3 月末	10,173	△0.0	—
4 月末	10,173	△0.0	—
5 月末	10,172	△0.0	—
6 月末	10,172	△0.0	—
7 月末	10,172	△0.0	—
8 月末	10,171	△0.0	—
9 月末	10,171	△0.0	—
10 月末	10,171	△0.0	—
11 月末	10,170	△0.0	—
(期末)2020年12月9日	10,170	△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：10,174円 期末：10,170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、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

(2019年12月10日から2020年12月9日まで)

		買 付 額	売 付 額
国		千円	千円
内	国内短期社債等	242,997,393	242,997,453 (—)

(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

国内その他有価証券

	当 期 末	
	評 価 額	比 率
国内短期社債等	千円 999,970	% <1.5>

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

■投資信託財産の構成

2020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	68,466,438	100.0
投資信託財産総額	68,466,438	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年12月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	68,466,438,583円
コール・ローン等	67,466,468,172
現先取引(その他有価証券)	999,970,411
(B) 負債	1,000,488,000
未払解約金	1,000,488,000
(C) 純資産総額(A - B)	67,465,950,583
元本	66,337,383,629
次期繰越損益金	1,128,566,954
(D) 受益権総口数	66,337,383,629口
1万口当り基準価額(C/D)	10,170円

\* 期首における元本額は82,259,129,638円、当作成期間中における追加設定元本額は106,172,802,530円、同解約元本額は122,094,548,539円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ日経225-シフト11- 2019-03 (適格機関投資家専用) 531,632,690円、ゴールド・ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用) 4,718,749,101円、ダイワ・グローバル10T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10T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・パリュウ (為替ヘッジあり) 9,608円、ダイワF Eグローバル・パリュウ (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/RIC I® コモディティ・ファンド5,024,392円、US債券NB戦略ファンド (為替ヘッジあり/年1回決算型) 1,676円、US債券NB戦略ファンド (為替ヘッジなし/年1回決算型) 1,330円、スマート・アロケーション・Dガード99,008,902円、堅実バランスファンド -ハジメの歩- 569,302,583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、D Cダイワ・マネー・ポートフォリオ4,455,466,034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- ミドル・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、ブルベア・マネー・ポートフォリオV 37,213,381,442円、ブル3倍日本株ポートフォリオV 12,502,578,661円、ベア2倍日本株ポートフォリオV 5,944,161,915円、ダイワF Eグローバル・パリュウ株ファンド (ダイワSM A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) ミドル・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

ノム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47,833,280円、ダイワ新興国ソプリン債券ファンド (資産成長コース) 33,689円、ダイワ新興国ソプリン債券ファンド (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) 224,685,913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) ミドルコース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、D Cスマート・アロケーション・Dガード11,929,087円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 両アフリカ・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) 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) 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10,170円です。

■損益の状況

当期 自2019年12月10日 至2020年12月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 26,744,855円
受取利息	309,257
支払利息	△ 27,054,112
(B) その他費用	△ 610,483
(C) 当期損益金(A + B)	△ 27,355,338
(D) 前期繰越損益金	1,431,737,066
(E) 解約差損益金	△2,104,683,137
(F) 追加信託差損益金	1,828,868,363
(G) 合計(C + D + E + F)	1,128,566,954
次期繰越損益金(G)	1,128,566,954

(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。