

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14期

(決算日 2024年5月20日)
(作成対象期間 2023年5月20日~2024年5月20日)

■信託期間終了日を2025年5月19日から2030年5月17日に
変更する予定です。(変更実施日:2024年8月14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
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。	

◇TUZ0474620240520◇

<4746>

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			MSCIワールド指数 (税引後配当込み、円換算)		公社債 組入比率	投資 受組 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			
10期末(2020年5月19日)	円 18,635	円 0	% △ 9.8	26,783	% △ 3.0	% -	% 97.9	百万円 1,834
11期末(2021年5月19日)	26,237	0	40.8	39,071	45.9	-	98.4	3,822
12期末(2022年5月19日)	28,876	0	10.1	42,505	8.8	-	98.5	2,199
13期末(2023年5月19日)	33,006	0	14.3	49,665	16.8	-	98.0	1,954
14期末(2024年5月20日)	42,480	0	28.7	69,463	39.9	0.0	98.3	2,367

(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 (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 (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。

(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。

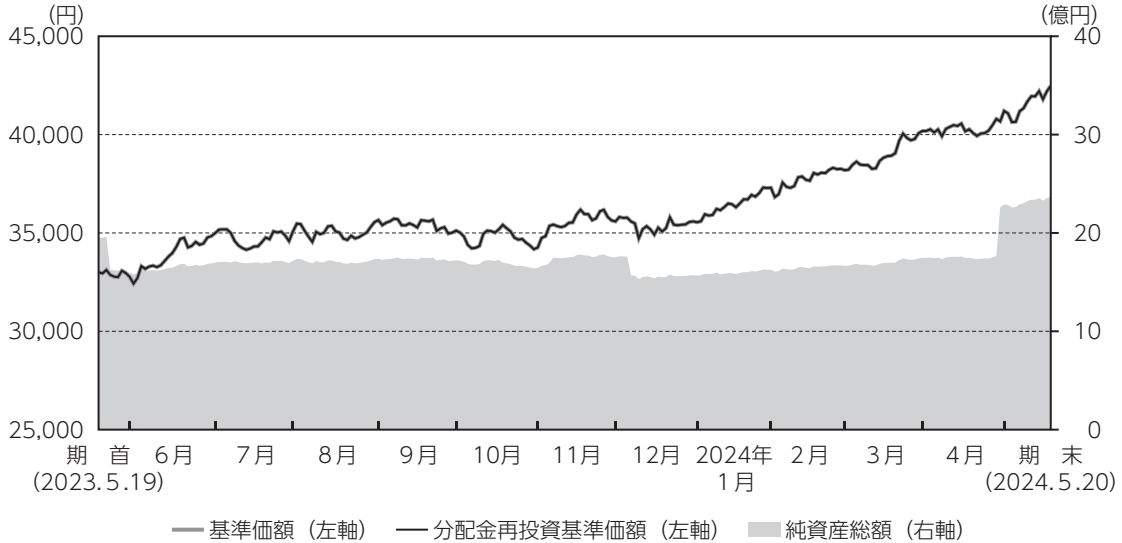
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) および債券先物を除きます。

※参考指数を「MSCIワールド指数 (配当込み、円換算)」から「MSCIワールド指数 (税引後配当込み、円換算)」に変更しました。



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：33,006円

期末：42,480円（分配金0円）

騰落率：28.7%（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 (税引後配当込み、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) 2023年 5月19日	円 33,006	% -	49,665	% -	% -			% 98.0
5月末	32,769	△ 0.7	49,927	0.5	-			99.5
6月末	34,992	6.0	53,839	8.4	-			98.4
7月末	35,068	6.2	54,595	9.9	-			98.1
8月末	35,658	8.0	55,475	11.7	-			98.5
9月末	35,119	6.4	54,270	9.3	-			98.0
10月末	34,259	3.8	52,411	5.5	-			98.0
11月末	35,586	7.8	56,427	13.6	-			99.4
12月末	35,543	7.7	57,440	15.7	-			98.0
2024年 1月末	37,300	13.0	60,897	22.6	-			99.2
2月末	38,190	15.7	63,903	28.7	-			99.3
3月末	40,184	21.7	66,562	34.0	0.0			98.1
4月末	41,205	24.8	67,262	35.4	0.0			98.4
(期末) 2024年 5月20日	42,480	28.7	69,463	39.9	0.0			98.3

(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

(2023.5.20~2024.5.20)

■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2023年7月末にかけて、米国の債務上限問題の解決やインフレ警戒感の後退、中国の経済対策に対する期待感などから上昇しました。10月中旬にかけては、堅調な米国の経済指標を受けて米国長期金利の上昇が嫌気されたほか、中東情勢の緊迫化から投資家心理が悪化したことで、反落しました。2024年2月末にかけては、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2023年9月にかけて軟調に推移しましたが、その後は、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、当作成期末にかけ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。

米ドル円相場は、当作成期首より、米国金利が上昇した一方で日銀は緩和的な金融政策の維持を発表したことから、上昇しました。しかし2023年11月以降は、日銀による政策修正や米国金利の大幅な低下を背景に、米ドルは対円で下落 (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、「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

(2023.5.20~2024.5.20)

■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「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9%、当作成期末は約7%となりました。

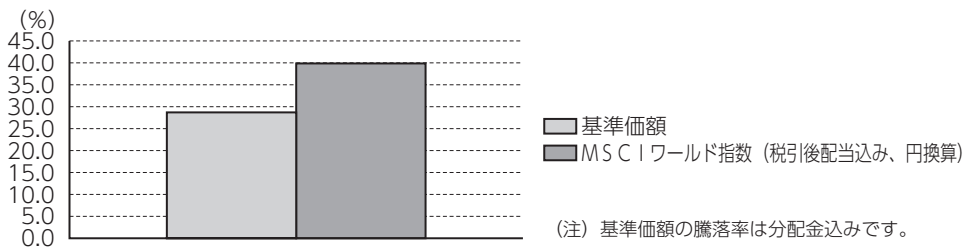
■ダイワ・マネー・マザーファンド

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。



当期
(2023.5.19~2024.5.20)

分配金について

当作成期は、経費控除後の配当等収益が少額であったため、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	
	2023年5月20日 ～2024年5月20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）	32,480

(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、「翌期繰越分配可能額」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ございません。

※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 (2023.5.20~2024.5.20)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	293円	0.805%	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36,357円です。
(投 信 会 社)	(160)	(0.441)	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)	(120)	(0.331)	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)	(12)	(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	4	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)	(3)	(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)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	296	0.815	

(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。

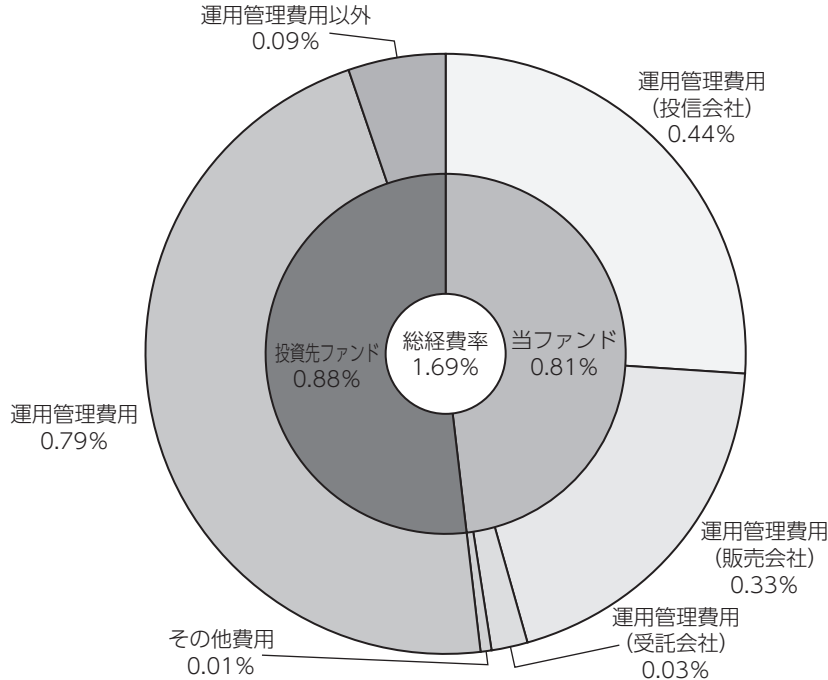
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.69%です。



総経費率 (①+②+③)	1.69%
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	0.79%
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。

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

(2023年5月20日から2024年5月20日まで)

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国	アメリカ FE GLOBAL VALUE MASTER FUND CLASS N	千口 1.36904	千アメリカ・ドル 3,884	千口 1.727504	千アメリカ・ドル 4,575

(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
	□ 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) FE GLOBAL VALUE MASTER FUND CLASS N	千口 4.946	千アメリカ・ドル 14,920	千円 2,326,224	% 98.3

(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	当 期 末		
	期 首 □ 数	□ 数	評 価 額 千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	千口 3	千口 3	千円 3

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年5月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 2,326,224	% 98.0
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	48,080	2.0
投資信託財産総額	2,374,308	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20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=155.91円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産(2,326,423千円)の投資信託財産総額(2,374,308千円)に対する比率は、98.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年5月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,374,308,476円
コール・ローン等	48,080,554
投資信託受益証券(評価額)	2,326,224,198
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	3,724
(B) 負債	7,241,253
未払解約金	203,197
未払信託報酬	6,966,174
その他未払費用	71,882
(C) 純資産総額(A - B)	2,367,067,223
元本	557,218,494
次期繰越損益金	1,809,848,729
(D) 受益権総口数	557,218,494口
1万口当り基準価額(C / D)	42,480円

* 期首における元本額は592,249,499円、当作成期間中における追加設定元本額は153,174,920円、同解約元本額は188,205,925円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は42,480円です。

■損益の状況

当期 自2023年5月20日 至2024年5月20日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	221,355円
受取利息	231,253
支払利息	△ 9,898
(B) 有価証券売買損益	439,034,518
売買益	448,600,083
売買損	△ 9,565,565
(C) 信託報酬等	△ 14,042,732
(D) 当期損益金(A + B + C)	425,213,141
(E) 前期繰越損益金	273,347,686
(F) 追加信託差損益金	1,111,287,902
(配当等相当額)	(742,355,011)
(売買損益相当額)	(368,932,891)
(G) 合計(D + E + F)	1,809,848,729
次期繰越損益金(G)	1,809,848,729
追加信託差損益金	1,111,287,902
(配当等相当額)	(742,355,011)
(売買損益相当額)	(368,932,891)
分配準備積立金	698,560,827

(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	214,334円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	424,998,807
(c) 収益調整金	1,111,287,902
(d) 分配準備積立金	273,347,686
(e) 当期分配可能額(a + b + c + d)	1,809,848,729
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配可能額(e - f)	1,809,848,729
(h) 受益権総口数	557,218,494口

《お知らせ》

■信託期間の延長について

信託期間終了日を2025年5月19日から2030年5月17日に変更する予定です。(変更実施日：2024年8月14日)

マスターファンド

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)) 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
2023年12月31日

資産	
投資資産の公正価値による評価額 (簿価 \$ 1,039,596,358)	\$ 1,341,685,669
外国為替先渡取引による評価損益	11,085
現金	708,058
ブローカーからの未収金	1,216,752
未収配当金および未収利息	3,294,378
資産合計	1,346,915,942
負債	
外国為替先渡取引による評価損益	1,090,079
未払運用会社報酬	901,641
未払配当金	7,193,777
未払費用	180,147
負債合計	9,365,644
受益証券保有者持分	
クラス D 1 受益証券保有者持分	472,391,343
クラス N 1 受益証券保有者持分	865,158,955
受益証券保有者持分	\$ 1,337,550,298
受益証券 1 口当り受益証券保有者持分	
クラス D 1 (発行済受益証券口数 218,446.405口)	\$ 2,162.50
クラス N 1 (発行済受益証券口数 314,136.620口)	\$ 2,754.09

損益計算書

2023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 \$ 5,404,823控除後)	\$	27,962,271
受取利息 (海外投資源泉徴収税 \$ 25,829控除後)		1,772,992
投資収益合計		29,735,263

費用

運用会社報酬		10,803,332
管理会社報酬		676,533
保管会社報酬		74,754
専門家報酬		66,934
受託会社報酬		30,751
その他費用		365,665
費用合計		12,017,969

純投資損益

17,717,294

純実現損益および評価損益の純変動

純実現損益：

投資資産		24,083,889
外国為替先渡取引		958,870
外貨		(197,250)
純実現損益		24,845,509

評価損益の純増減：

投資資産		115,784,478
外国為替先渡取引		(668,590)
評価損益の純増減		115,115,888

純実現損益および評価損益の純増減

139,961,397

運用の結果による受益証券保有者持分の純増減

\$ 157,678,691

投資明細表
2023年12月31日現在

種別	銘柄名	数量	通貨	評価額 (米ドル)
株式	META PLATFORMS INC	111,161	USD	39,346,548
株式	ORACLE CORP	361,208	USD	38,082,159
株式	SCHLUMBERGER NV	550,691	USD	28,657,960
株式	COMCAST CORP	600,055	USD	26,312,412
株式	EXXON MOBIL CORP	261,134	USD	26,108,177
株式	ALPHABET INC	182,839	USD	25,767,500
株式	HCA HEALTHCARE INC	84,068	USD	22,755,526
株式	WILLIS TOWERS WATSON PLC	77,829	USD	18,772,355
株式	DANONE SA	279,345	EUR	18,095,909
株式	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	126,229	CHF	17,372,340
株式	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB	132,501	USD	17,271,505
株式	UNILEVER PLC	350,595	GBP	16,973,611
株式	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL IN	180,040	USD	16,938,163
株式	IMPERIAL OIL LTD	296,588	CAD	16,894,806
株式	ELEVANCE HEALTH INC	34,433	USD	16,237,225
株式	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	545,518	GBP	15,961,633
株式	CH ROBINSON WORLDWIDE INC	183,868	USD	15,884,357
株式	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	300,309	USD	15,631,083
株式	COLGATE-PALMOLIVE CO	196,045	USD	15,626,747
株式	NOV INC	744,307	USD	15,094,546
株式	ANALOG DEVICES INC	71,834	USD	14,263,359
株式	GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	180,987	EUR	14,229,799
株式	MEDTRONIC PLC	170,619	USD	14,055,593
株式	UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC	91,276	USD	13,914,113
株式	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTU	124,030	USD	12,899,120
株式	TEXAS INSTRUMENTS INC	75,591	USD	12,885,242
株式	FANUC CORP	432,250	JPY	12,713,055
株式	SECOM CO LTD	172,610	JPY	12,431,593
株式	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	49,073	CHF	12,270,438
株式	PROSUS NV	398,228	EUR	11,863,248
株式	BAE SYSTEMS PLC	820,273	GBP	11,610,955
株式	AMBEV SA	4,011,519	USD	11,232,253
株式	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	282,106	JPY	11,096,169
株式	SANOFI	109,746	EUR	10,874,792
株式	NEWMONT CORP	261,294	USD	10,814,959
株式	BERKELEY GROUP HOLDINGS PLC	179,943	GBP	10,752,600
株式	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	217,293	CAD	10,721,237
株式	INVESTOR AB	443,250	SEK	10,259,389
株式	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	148,107	GBP	10,232,125
株式	EQUITY RESIDENTIAL	167,289	USD	10,231,395
株式	SALESFORCE INC	37,914	USD	9,976,690
株式	BARRICK GOLD CORP	546,566	USD	9,887,379
株式	NESTLE SA	84,604	CHF	9,808,853

種別	銘柄名	数量	通貨	評価額 (米ドル)
株式	BERKSHIRE HATHAWAY INC	18	USD	9,767,251
株式	SHIMANO INC	61,990	JPY	9,599,657
株式	AMERICAN EXPRESS CO	51,121	USD	9,577,008
株式	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	672,300	JPY	9,531,402
株式	POWER CORP OF CANADA	333,138	CAD	9,526,130
株式	KT&G CORP	141,172	KRW	9,525,465
株式	CUMMINS INC	39,446	USD	9,450,078
株式	SOMPO HOLDINGS INC	192,910	JPY	9,434,804
株式	IPG PHOTONICS CORP	84,008	USD	9,118,228
株式	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	939,972	HKD	9,100,581
株式	FLOWSERVE CORP	218,594	USD	9,010,445
株式	BECTON DICKINSON AND CO	35,005	USD	8,535,269
株式	JARDINE MATHESON HOLDINGS LTD	192,180	USD	7,919,738
株式	HALEON PLC	1,890,288	GBP	7,750,014
株式	HENKEL AG & CO KGAA	95,834	EUR	7,708,293
株式	US BANCORP	169,387	USD	7,331,069
株式	WALT DISNEY CO/THE	80,533	USD	7,271,325
株式	LLOYDS BANKING GROUP PLC	11,659,618	GBP	7,090,628
株式	NUTRIEN LTD	124,613	USD	7,019,450
株式	SODEXO SA	61,917	EUR	6,809,353
株式	DENTSPLY SIRONA INC	190,983	USD	6,797,085
株式	SMC CORP	12,127	JPY	6,515,897
株式	EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WA	51,175	USD	6,509,460
株式	FNF GROUP	117,108	USD	5,974,850
株式	ITAUSA SA	2,780,247	BRL	5,935,269
株式	WALMART INC	37,590	USD	5,926,064
株式	HEINEKEN HOLDING NV	68,733	EUR	5,812,239
株式	BROWN & BROWN INC	81,556	USD	5,799,447
株式	HOSHIZAKI CORP	154,500	JPY	5,655,138
株式	LEGRAND SA	54,058	EUR	5,615,637
株式	CK ASSET HOLDINGS LTD	1,100,000	HKD	5,522,187
株式	BANGKOK BANK PCL	1,168,280	THB	5,356,649
株式	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	109,591	KRW	5,301,281
株式	EXTRA SPACE STORAGE INC	31,195	USD	5,001,494
株式	HYUNDAI MOBIS CO LTD	26,917	KRW	4,953,280
株式	CHARLES SCHWAB CORP/THE	71,403	USD	4,912,526
株式	ROYAL GOLD INC	40,031	USD	4,842,150
株式	KOMATSU LTD	182,700	JPY	4,778,706
株式	BOSTON PROPERTIES INC	67,813	USD	4,758,438
株式	ROSS STORES INC	34,348	USD	4,753,420
株式	MICROSOFT CORP	12,607	USD	4,740,736
株式	KRAFT HEINZ CO/THE	122,905	USD	4,545,027
株式	ONEOK INC	59,103	USD	4,150,213

種別	銘柄名	数量	通貨	評価額 (米ドル)
株式	DEERE & CO	10,285	USD	4,112,663
株式	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	282,726	JPY	3,896,004
株式	HIROSE ELECTRIC CO LTD	34,230	JPY	3,875,759
株式	FRANCO-NEVADA CORP	33,956	CAD	3,761,158
株式	DOUGLAS EMMETT INC	250,254	USD	3,628,683
株式	UGI CORP	142,875	USD	3,514,725
株式	PPG INDUSTRIES INC	23,316	USD	3,486,908
株式	AGNICO EAGLE MINES LTD	62,481	CAD	3,425,716
株式	ORKLA ASA	438,180	NOK	3,400,241
株式	NAVER CORP	19,434	KRW	3,380,089
株式	GUOCO GROUP LTD	446,700	HKD	3,220,748
株式	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	3,967	EUR	3,212,706
株式	KEYENCE CORP	7,240	JPY	3,189,708
株式	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	283,506	SEK	3,077,905
株式	HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	872,200	USD	3,035,256
株式	BRENNTAG SE	30,691	EUR	2,819,604
株式	DERWENT LONDON PLC	92,285	GBP	2,776,093
株式	INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	181,403	MXN	2,651,874
株式	DIAGEO PLC	72,120	GBP	2,625,457
株式	NOBLE CORP PLC	54,431	USD	2,621,397
株式	MERCK KGAA	16,323	EUR	2,596,650
株式	RPM INTERNATIONAL INC	23,195	USD	2,589,258
株式	WENDEL SE	23,652	EUR	2,105,822
株式	ALPHABET INC	11,698	USD	1,634,094
株式	SCHINDLER HOLDING AG-REG	5,832	CHF	1,383,371
株式	HYSAN DEVELOPMENT CO LTD	630,883	HKD	1,252,313
株式	USS CO LTD	51,000	JPY	1,025,787
株式	FRESNILLO PLC	118,082	GBP	894,651
株式	T HASEGAWA CO LTD	29,700	JPY	654,032
株式	CHOFU SEISAKUSHO CO LTD	35,310	JPY	509,366
株式	LOTTE CORP	12,146	KRW	255,105
株式	LOTTE CONFECTIONERY CO LTD	90	KRW	8,651
債券	TREASURY BILL 0% 03/07/2024	10,000,000	USD	9,905,998
債券	TREASURY BILL 0% 06/13/2024	10,000,000	USD	9,771,296
債券	KOREA TREASURY BOND 1.25% 3/10/2026	4,724,730,000	KRW	3,518,190
債券	MEX BONOS DESARR FIX RT 10% 12/05/2024	413,300	MXN	2,421,192
債券	INDONESIA GOVERNMENT 8.375% 03/15/2024	34,716,000,000	IDR	2,260,835
債券	MEX BONOS DESARR FIX RT 5.75% 03/05/2026	318,800	MXN	1,733,978
ファンド (金関連)	SPDR GOLD SHARES	762,611	USD	145,788,345
ファンド (短期資金)	JP Morgan U.S. Government Money Market Fund,Capital Shares	87,844,809	USD	87,844,809
リート	WEYERHAEUSER CO	281,166	USD	9,776,142

<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（2023年12月11日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2024年5月20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
公 社 債

(2023年5月20日から2024年5月20日まで)

買		付		売		付	
銘	柄	金	額	銘	柄	金	額
1219国庫短期証券	2024/6/24		千円 10,999,769				千円

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2024年5月20日現在におけるダイワ・マネー・マザーファンド（16,795,189千口）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2024年5月20日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			%
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
国債証券	千円 11,000,000	千円 10,999,917	% 64.5	% -	% -	% -	% -	% 64.5

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注3) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

2024年5月20日現在						
区 分	銘	柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	1219国庫短期証券		% -	千円 11,000,000	千円 10,999,917	2024/06/24

(注) 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19期 (決算日 2023年12月11日)

(作成対象期間 2022年12月10日～2023年12月11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。

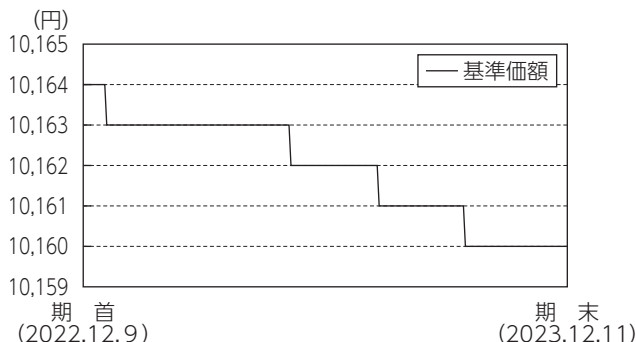
運用方針	主としてわが国の公社債への投資により、利息収入の確保をめざして運用を行いません。
主要投資対象	本邦通貨表示の公社債
株式組入制限	純資産総額の30%以下

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
	円	騰 落 率	
(期首)2022年12月9日	10,164	—	—
12月末	10,163	△0.0	—
2023年1月末	10,163	△0.0	—
2月末	10,163	△0.0	—
3月末	10,163	△0.0	—
4月末	10,163	△0.0	—
5月末	10,162	△0.0	—
6月末	10,162	△0.0	—
7月末	10,161	△0.0	—
8月末	10,161	△0.0	—
9月末	10,160	△0.0	—
10月末	10,160	△0.0	—
11月末	10,160	△0.0	—
(期末)2023年12月11日	10,160	△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：10,164円 期末：10,160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

2023年12月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	19,535,266	100.0
投資信託財産総額	19,535,266	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

2023年12月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	19,535,266,323円
コール・ローン等	19,535,266,323
(B) 負債	29,184,000
未払解約金	29,184,000
(C) 純資産総額(A - B)	19,506,082,323
元本	19,198,713,135
次期繰越損益金	307,369,188
(D) 受益権総口数	19,198,713,135口
1万口当り基準価額(C/D)	10,160円

* 期首における元本額は14,576,480,402円、当作成期間中における追加設定元本額は27,183,021,765円、同解約元本額は22,560,789,032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 (FOFs用) (適格機関投資家専用)	6,471,708,187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
世界水資源関連株式ファンド	984円
ダイワ/“RICI” コモディティ・ファンド	2,074,249円
堅実バランスファンド - ハジメの一步-	82,551,045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
iFreeETF NASDAQ100インバース	3,668,122,787円
iFreeETF NASDAQ100レバレッジ	3,404,533,061円
iFreeETF NASDAQ100ダブルインバース	1,690,708,296円
DCダイワ・マネー・ポートフォリオ	3,873,348,807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
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10,160円です。

■損益の状況

当期 自2022年12月10日 至2023年12月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 6,497,360円
受取利息	7,522
支払利息	△ 6,504,882
(B) 当期損益金(A)	△ 6,497,360
(C) 前期繰越損益金	238,705,846
(D) 解約差損益金	△365,355,257
(E) 追加信託差損益金	440,515,959
(F) 合計(B + C + D + E)	307,369,188
次期繰越損益金(F)	307,369,188

(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。