

# 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13期

(決算日 2022年11月21日)

(作成対象期間 2022年5月20日~2022年11月21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			
9 期末(2020年11月19日)	円 10,966	円 0	% 20.2	17,076	% 24.1	% -	% 97.0	百万円 33,149
10 期末(2021年 5 月19日)	11,357	1,200	14.5	19,860	16.3	-	97.9	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

(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。

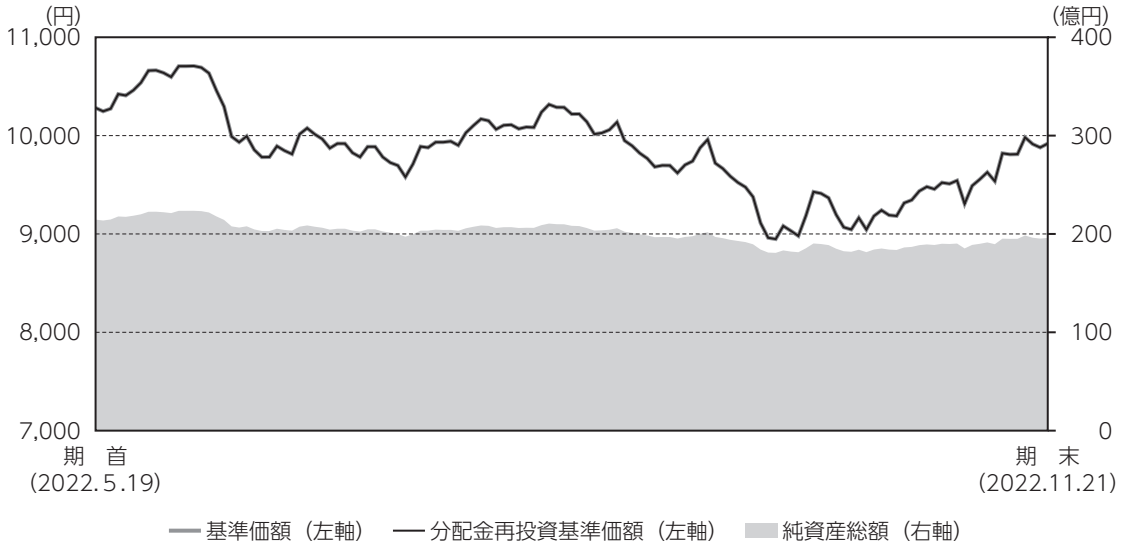
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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：10,282円  
 期末：9,919円（分配金0円）  
 騰落率：△3.5%（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、主に金市況が下落したことから、基準価額は下落しました。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 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 5月19日	円 10,282	% -	18,420	% -	% -			% 96.6
5月末	10,664	3.7	19,474	5.7	-			98.3
6月末	9,965	△ 3.1	17,839	△3.2	-			100.2
7月末	10,102	△ 1.8	18,795	2.0	-			95.9
8月末	9,822	△ 4.5	18,385	△0.2	-			99.0
9月末	9,032	△12.2	16,730	△9.2	-			98.3
10月末	9,522	△ 7.4	17,858	△3.0	-			97.8
(期末) 2022年11月21日	9,919	△ 3.5	18,567	0.8	-			94.3

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

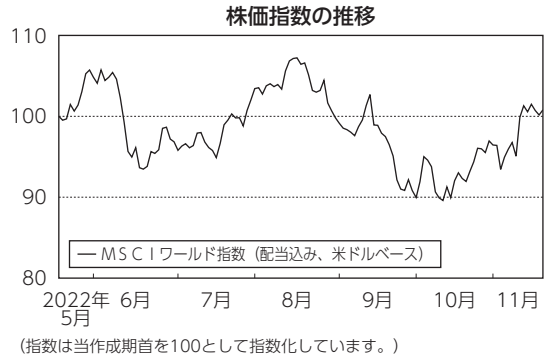
## 投資環境について

(2022.5.20~2022.11.21)

### ■ 先進国株式市況

先進国株式市況はほぼ同水準となりました（米ドルベース）。

先進国株式市況は、金融引き締めに伴う欧米経済の減速懸念や英国財政への警戒感などから下落する場面も見られましたが、米国の一部物価指標の伸びが鈍化したことで、利上げペースの減速期待が強まったことなどにより、下落幅を取り戻す展開となりました。



### ■ 金市況

金市況は下落しました（米ドルベース）。

金市況は、当作成期首より、米国の利上げや米ドルの上昇が意識されたことで、下落基調で推移しました。しかし当作成期末にかけては、米国の利上げペースの減速期待が好感され、下落幅を縮小する展開となりました。

## 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

(2022.5.20~2022.11.21)

### ■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。

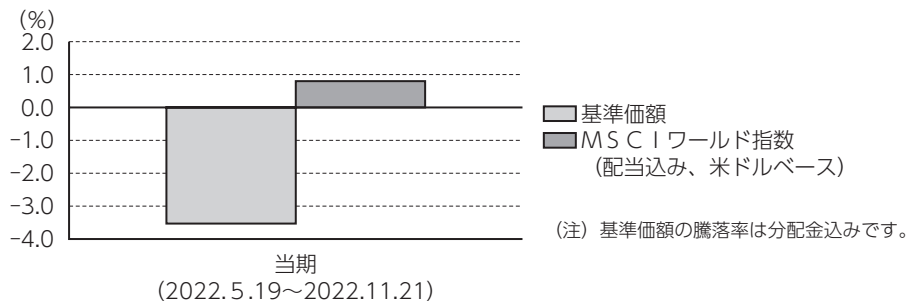
### ■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、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、基準価額の水準等を勘案して、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	
	2022年5月20日 ～2022年11月21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）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	902

（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。



## 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 (2022.5.20~2022.11.21)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	54円	0.546%	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9,832円です。
（投 信 会 社）	(14)	(0.140)	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)	(0.392)	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)	(0.014)	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	0.005	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	0.551	

(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。

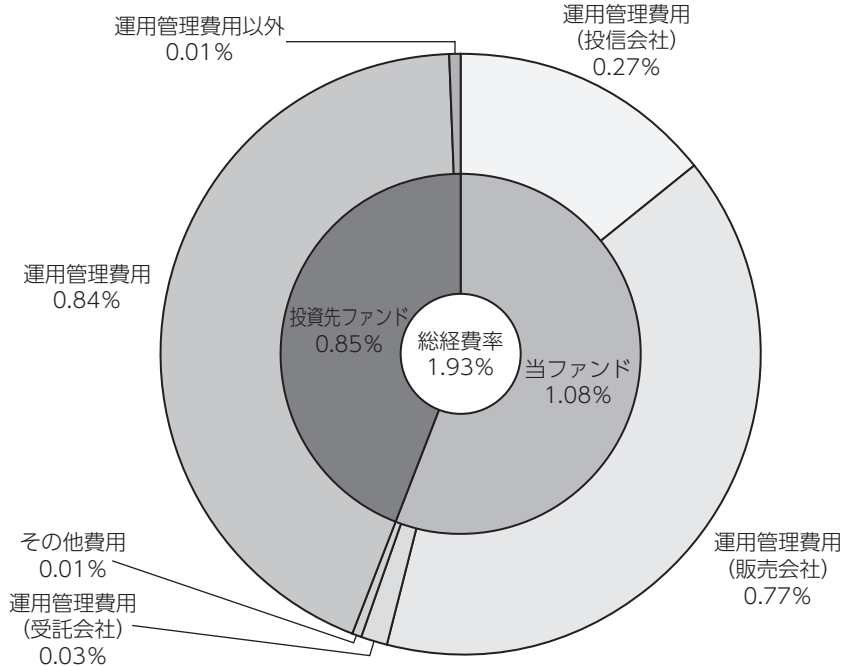
(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。



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1.93%です。



総経費率 (①+②+③)	1.93%
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	0.84%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01%

(注1) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

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

(注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

(2022年5月20日から2022年11月21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	3,411,456	8,300	15,070,256	35,246

(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5月20日から2022年11月21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
	3,411,456	1,119,369	328,120		15,070,256	4,946,923	328,257

(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	
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	54,472,749	131,650	18,478,510	94.3

(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
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

2022年11月21日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円	%
	18,478,510	92.6
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	1,471,770	7.4
投資信託財産総額	19,950,290	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、11月21日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=140.36円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（18,478,754千円）の投資信託財産総額（19,950,290千円）に対する比率は、92.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年11月21日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	37,888,982,934円
コール・ローン等	1,471,770,638
投資信託受益証券(評価額)	18,478,510,391
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	9,765
未収入金	17,938,692,140
(B) 負債	18,289,972,588
未払金	18,053,689,068
未払解約金	125,867,861
未払信託報酬	109,572,885
その他未払費用	842,774
(C) 純資産総額(A - B)	19,599,010,346
元本	19,759,984,120
次期繰越損益金	△ 160,973,774
(D) 受益権総口数	19,759,984,120口
1万口当り基準価額(C / D)	9,919円

\* 期首における元本額は20,866,082,838円、当作成期間中における追加設定元本額は376,973,176円、同解約元本額は1,483,071,894円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,919円です。

\* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は160,973,774円です。

■損益の状況

当期 自2022年5月20日 至2022年11月21日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	100,544円
受取利息	221,974
支払利息	△ 121,430
(B) 有価証券売買損益	△ 591,710,470
売買益	5,532,604,979
売買損	△6,124,315,449
(C) 信託報酬等	△ 110,520,512
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 702,130,438
(E) 前期繰越損益金	△ 298,312,962
(F) 追加信託差損益金	839,469,626
(配当等相当額)	( 289,192,589)
(売買損益相当額)	( 550,277,037)
(G) 合計(D + E + F)	△ 160,973,774
次期繰越損益金(G)	△ 160,973,774
追加信託差損益金	839,469,626
(配当等相当額)	( 289,192,589)
(売買損益相当額)	( 550,277,037)
分配準備積立金	1,494,784,719
繰越損益金	△2,495,228,119

- (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	0
(c) 収益調整金	289,192,589
(d) 分配準備積立金	1,494,784,719
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,783,977,308
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,783,977,308
(h) 受益権総口数	19,759,984,120口

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			
9 期末(2020年11月19日)	円 11,744	円 0	% 16.7	17,224	% 20.1	% -	% 98.3	百万円 37,348
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

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) MSCIワールド指数（配当込み、円換算）は、MSCI Inc.（「MSCI」）の承諾を得て、MSCIワールド指数（配当込み、米ドルベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCIワールド指数（配当込み、米ドルベース）は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。（<https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html>）

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

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

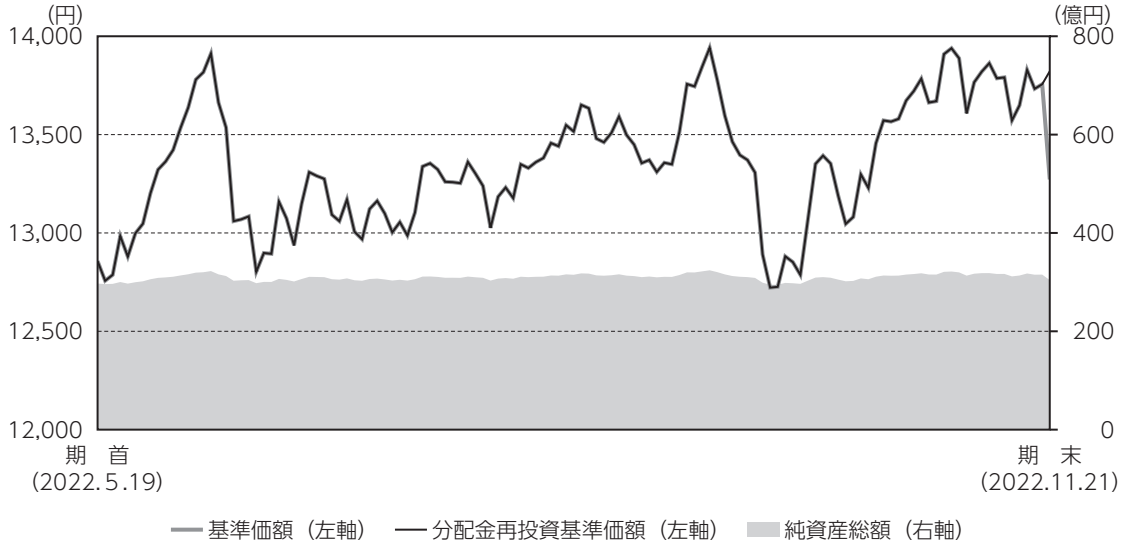
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

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



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



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

- \* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- \* 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：12,857円  
 期末：13,272円（分配金550円）  
 騰落率：7.5%（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た結果、主に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

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 5月19日	円 12,857	% -	22,972	% -	% -			% 97.8
5月末	13,322	3.6	24,245	5.5	-			97.7
6月末	13,275	3.3	23,677	3.1	-			98.1
7月末	13,302	3.5	24,568	6.9	-			98.4
8月末	13,355	3.9	24,749	7.7	-			98.8
9月末	12,852	△0.0	23,525	2.4	-			99.1
10月末	13,909	8.2	25,711	11.9	-			98.1
(期末) 2022年11月21日	13,822	7.5	25,307	10.2	-			98.6

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

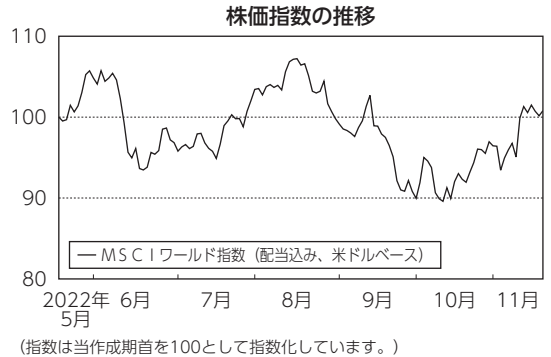
## 投資環境について

(2022.5.20~2022.11.21)

### ■ 先進国株式市況

先進国株式市況はほぼ同水準となりました（米ドルベース）。

先進国株式市況は、金融引き締めに伴う欧米経済の減速懸念や英国財政への警戒感などから下落する場面も見られましたが、米国の一部物価指標の伸びが鈍化したことで、利上げペースの減速期待が強まったことなどにより、下落幅を取り戻す展開となりました。



### ■ 金市況

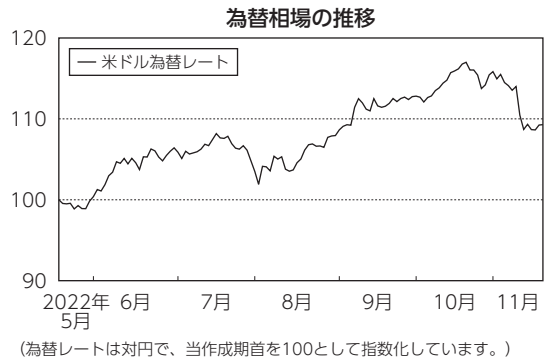
金市況は下落しました（米ドルベース）。

金市況は、当作成期首より、米国の利上げや米ドルの上昇が意識されたことで、下落基調で推移しました。しかし当作成期末にかけては、米国の利上げペースの減速期待が好感され、下落幅を縮小する展開となりました。

### ■ 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、日米金融政策の方向性の違いが材料視され、急速に上昇しました。しかし当作成期末にかけては、米国の金利上昇が一服したことで、上昇幅を縮小しました。



## 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

(2022.5.20~2022.11.21)

### ■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

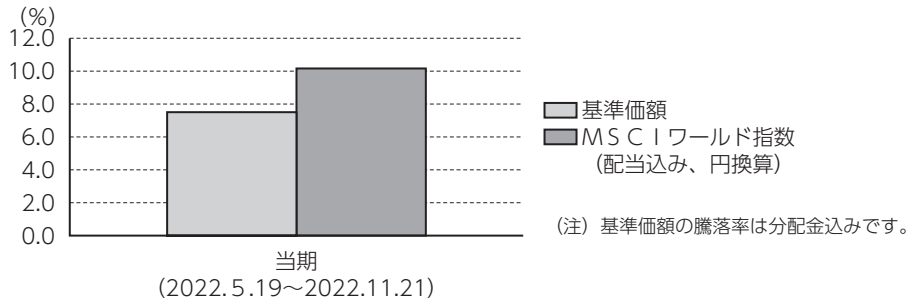
流動性や資産の安全性に配慮し、コール・ローン等による運用を行いました。



## 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5月20日 ～2022年11月21日	
<b>当期分配金（税込み）</b>	<b>(円)</b>	<b>550</b>
対基準価額比率	(%)	3.98
当期の収益	(円)	550
当期の収益以外	(円)	-
翌期繰越分配対象額	(円)	3,272

(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。

### 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		0.00円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓	924.22
(c) 収益調整金		1,804.15
(d) 分配準備積立金		1,093.79
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		3,822.16
(f) 分配金		550.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		3,272.16

(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。

## 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2022.5.20~2022.11.21)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	73円	0.546%	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13,354円です。
（投 信 会 社）	(19)	(0.140)	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）	(52)	(0.392)	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)	(0.014)	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	73	0.550	

(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。

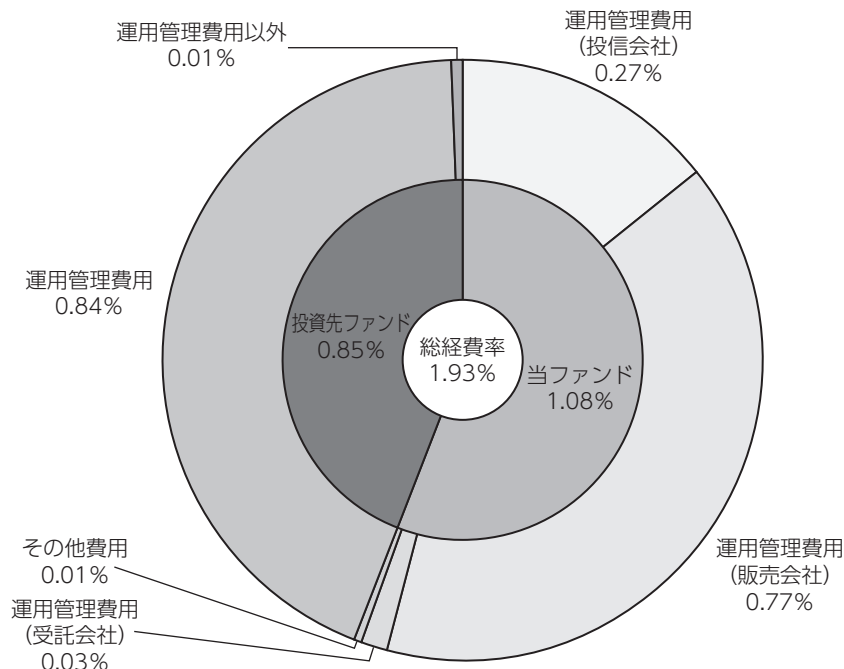
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.93%です。



総経費率 (①+②+③)	1.93%
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	0.84%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01%

(注1) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

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

(注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

(2022年5月20日から2022年11月21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	1,002,409	2,359	5,345,452	12,673

(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5月20日から2022年11月21日まで)

当				期			
買 付		売 付		買 付		売 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
	1,002,409	322,428	321.653		5,345,452	1,805,223	337.712

(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	88,436,255	213,734	29,999,775	98.6

(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

2022年11月21日現在

項 目	当 期 末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円	%
	29,999,775	93.5
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	2,084,640	6.5
投資信託財産総額	32,084,426	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、11月21日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=140.36円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(29,999,803千円)の投資信託財産総額(32,084,426千円)に対する比率は、93.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年11月21日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	32,084,426,150円
コール・ローン等	2,084,640,589
投資信託受益証券(評価額)	29,999,775,796
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	9,765
(B) 負債	1,670,425,137
未払収益分配金	1,260,362,760
未払解約金	239,710,169
未払信託報酬	169,234,865
その他未払費用	1,117,343
(C) 純資産総額(A - B)	30,414,001,013
元本	22,915,686,558
次期繰越損益金	7,498,314,455
(D) 受益権総口数	22,915,686,558口
1万円当り基準価額(C / D)	13,272円

\*期首における元本額は23,109,167,376円、当作成期間中における追加設定元本額は2,204,424,663円、同解約元本額は2,397,905,481円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は13,272円です。

■損益の状況

当期 自2022年5月20日 至2022年11月21日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 87,284円
受取利息	24,005
支払利息	△ 111,289
(B) 有価証券売買損益	2,288,350,945
売買益	2,624,316,438
売買損	△ 335,965,493
(C) 信託報酬等	△ 170,367,039
(D) 当期損益金(A + B + C)	2,117,896,622
(E) 前期繰越損益金	2,506,440,186
(F) 追加信託差損益金	4,134,340,407
(配当等相当額)	( 2,155,701,630)
(売買損益相当額)	( 1,978,638,777)
(G) 合計(D + E + F)	8,758,677,215
(H) 収益分配金	△1,260,362,760
次期繰越損益金(G + H)	7,498,314,455
追加信託差損益金	4,134,340,407
(配当等相当額)	( 2,155,701,630)
(売買損益相当額)	( 1,978,638,777)
分配準備積立金	3,364,061,332
繰越損益金	△ 87,284

- (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	2,117,925,683
(c) 収益調整金	4,134,340,407
(d) 分配準備積立金	2,506,498,409
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	8,758,764,499
(f) 分配金	1,260,362,760
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	7,498,401,739
(h) 受益権総口数	22,915,686,558口

<b>収 益 分 配 金 の お 知 ら せ</b>	
<b>1 万 口 当 り 分 配 金 ( 税 込 み )</b>	<b>550 円</b>

●<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）に投資しております。以下の財務諸表は、直近で入手可能なFinancial Statementsから抜粋し、大和アセットマネジメントが編集および一部翻訳したものです。また、投資明細表は、「ファースト・イーグル・グローバル・バリュー・マスター・ファンド」の運用会社からの情報提供をもとに作成したものです。

貸借対照表

2021年12月31日

資産

投資有価証券評価額（簿価	\$ 1,135,814,404)	\$	1,487,873,659
為替先渡取引に係る評価益			497,382
現金			486,268
ブローカーからの未収金			2,761,659
未収配当金および未収利息			3,008,753
<b>資産合計</b>			<b>1,494,627,721</b>

負債

ブローカーに対する未払金			638,325
未払管理報酬			1,004,261
未払償還金			6,000,000
未払配当金			7,817,400
未払費用			111,679
<b>負債合計</b>			<b>15,571,665</b>

受益証券保有者持分

クラスD 1 受益証券保有者持分			513,342,594
クラスN 1 受益証券保有者持分			965,713,462
<b>受益証券保有者持分</b>		<b>\$</b>	<b>1,479,056,056</b>

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 220,466.432口)	\$	2,328.44
(クラスN 1 発行済受益証券口数 367,513.504口)	\$	2,627.70

損益計算書

2021年12月31日に終了した会計期間

投資収益

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

費用

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

純投資収益

**11,737,430**

実現損益および評価損益の変動

純実現損益：

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

評価損益の純変動：

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

実現損益および評価損益の純変動

**190,674,826**

運用による受益証券保有者持分の変動

**\$ 202,412,256**



投資明細表  
2021年12月31日現在

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

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

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

**<補足情報>**

当ファンド（ダイワFEグローバル・バリュー（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（2021年12月9日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2022年11月21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5月20日～2022年11月21日における主要な売買銘柄はありません。

**■組入資産明細表**

2022年11月21日現在、有価証券等の組み入れはありません。

# ダイワ・マネー・マザーファンド

## 運用報告書 第17期 (決算日 2021年12月9日)

(作成対象期間 2020年12月10日～2021年12月9日)

ダイワ・マネー・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

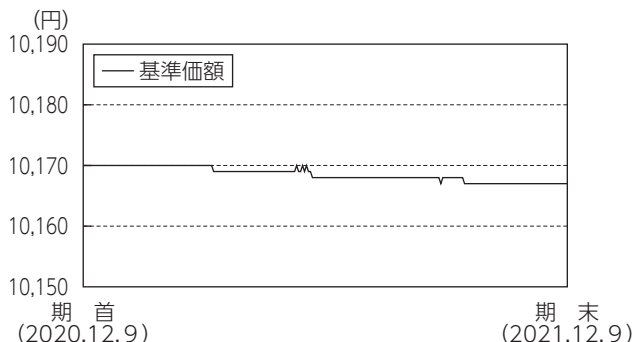
運用方針	主としてわが国の公社債への投資により、利息収入の確保をめざして運用を行いません。
主要投資対象	本邦通貨表示の公社債
株式組入制限	純資産総額の30%以下

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

(注1) 騰落率は期首比。  
 (注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。  
 (注3) 当ファンドは、利息収入の確保をめざして安定運用を行っており、ベンチマークおよび参考指数はありません。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,170円 期末：10,167円 騰落率：△0.0%

【基準価額の主な変動要因】

コール・ローン等の利回りがマイナス圏で推移したことなどから、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○国内短期金融市況

当作成期を通じて、日銀は長短金利操作付き量的・質的金融緩和を維持しました。この金融政策を背景に、国庫短期証券（3カ月物）の利回りおよび無担保コール翌日物金利はマイナス圏で推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

《今後の運用方針》

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (その他)	0 (0)
合 計	0

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。  
 (注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

その他有価証券

(2020年12月10日から2021年12月9日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金。  
 (注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。  
 (注3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

当作成期中における主要な売買銘柄はありません。

■組入資産明細表

当作成期末における有価証券等の組み入れはありません。

■投資信託財産の構成

2021年12月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	6,782,301	100.0
投資信託財産総額	6,782,301	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年12月9日現在

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

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

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

ダイワ日経225-シフト11- 2019-03 (適格機関投資家専用)	531,632,690円
ゴールド・ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	1,965,311,641円
ターゲット・リターン (コスト控除後3%) 資金拠出用ファンド (適格機関投資家専用)	129,833円
ターゲット・リターン (コスト控除後5%) 資金拠出用ファンド (適格機関投資家専用)	160,914円
ダイワ・グローバルIoT関連株ファンド -A I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 -A I新時代- (為替ヘッジなし)	977,694円
ダイワFEGグローバル・バリュエ (為替ヘッジあり)	9,608円
ダイワFEGグローバル・バリュエ (為替ヘッジなし)	9,608円
NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり)	49,107円
NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし)	49,107円
ダイワ/RICI <sup>®</sup> コモディティ・ファンド	2,074,249円
US債券NB戦略ファンド (為替ヘッジあり/年1回決算型)	1,676円
US債券NB戦略ファンド (為替ヘッジなし/年1回決算型)	1,330円
NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり/隔月分配型)	180,729円
NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし/隔月分配型)	737,649円
NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり/資産成長型)	95,276円
NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし/資産成長型)	337,885円
世界セレクトティブ株式オープン	983円
世界セレクトティブ株式オープン (年2回決算型)	983円
NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり/毎月分配型)	983円
NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし/毎月分配型)	983円
DCダイワ・マネー・ポートフォリオ	4,082,297,237円
ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) -トリプルリターンズ- 日本円・コース (毎月分配型)	132,757円
ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) -トリプルリターンズ- 豪ドル・コース (毎月分配型)	52,987円
ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) -トリプルリターンズ- ブラジル・リアル・コース (毎月分配型)	467,315円
ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) -トリプルリターンズ- 米ドル・コース (毎月分配型)	12,784円
ダイワ/フィデリティ北米株式ファンド -パラダイムシフト-	1,988,495円
ダイワFEGグローバル・バリュエ株ファンド (ダイワSMA専用)	3,666円
ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) ブラジル・リアル・コース (毎月分配型)	155,317円
ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 日本円・コース (毎月分配型)	38,024円
ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 米ドル・コース (毎月分配型)	4,380円
ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 豪ドル・コース (毎月分配型)	22,592円
ダイワ日本リート・ファンド・マネー・ポートフォリオ	80,587,771円
ダイワ新興国ソブリン債券ファンド (資産成長コース)	33,689円

ダイワ新興国ソブリン債券ファンド (通貨αコース)	96,254円
ダイワ・インフラビジネス・ファンド -インフラ革命- (為替ヘッジあり)	5,385円
ダイワ・インフラビジネス・ファンド -インフラ革命- (為替ヘッジなし)	11,530円
ダイワ米国MLPファンド (毎月分配型) 米ドルコース	9,817円
ダイワ米国MLPファンド (毎月分配型) 日本円コース	6,964円
ダイワ米国MLPファンド (毎月分配型) 通貨αコース	9,479円
ダイワ英国高配当株ツインα (毎月分配型)	98,107円
ダイワ英国高配当株ファンド	98,107円
ダイワ英国高配当株ファンド・マネー・ポートフォリオ	979,761円
ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 南アフリカ・ランド・コース (毎月分配型)	1,097円
ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) トルコ・リラ・コース (毎月分配型)	2,690円
ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 通貨セレクト・コース (毎月分配型)	1,350円
ダイワ・オーストラリア高配当株α (毎月分配型) 株式αコース	98,203円
ダイワ・オーストラリア高配当株α (毎月分配型) 通貨αコース	98,203円
ダイワ・オーストラリア高配当株α (毎月分配型) 株式&通貨ツインαコース	982,029円
ダイワ米国株ストラテジーα -トリプルリターンズ- 通貨セレクト・コース (毎月分配型)	9,652円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,167円です。

■損益の状況

当期 自2020年12月10日 至2021年12月9日

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

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。