

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13期

(決算日 2023年5月19日)

(作成対象期間 2022年5月20日~2023年5月19日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、割安と判断される世界の株式等に投資し、信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先 (コールセンター)
TEL 0120-106212
(営業日の9:00~17:00)
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

★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 率 組 入 比	投 資 信 託 券 受 益 証 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率	(参考指数)	期 騰 落 中 率			
9 期末(2019年 5 月 20 日)	円 20,669	円 0	% △ 2.5	29,038	% 1.5	% -	% 97.6	百万円 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
12 期末(2022年 5 月 19 日)	28,876	0	10.1	45,342	9.3	-	98.5	2,199
13 期末(2023年 5 月 19 日)	33,006	0	14.3	53,259	17.5	-	98.0	1,954

(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。

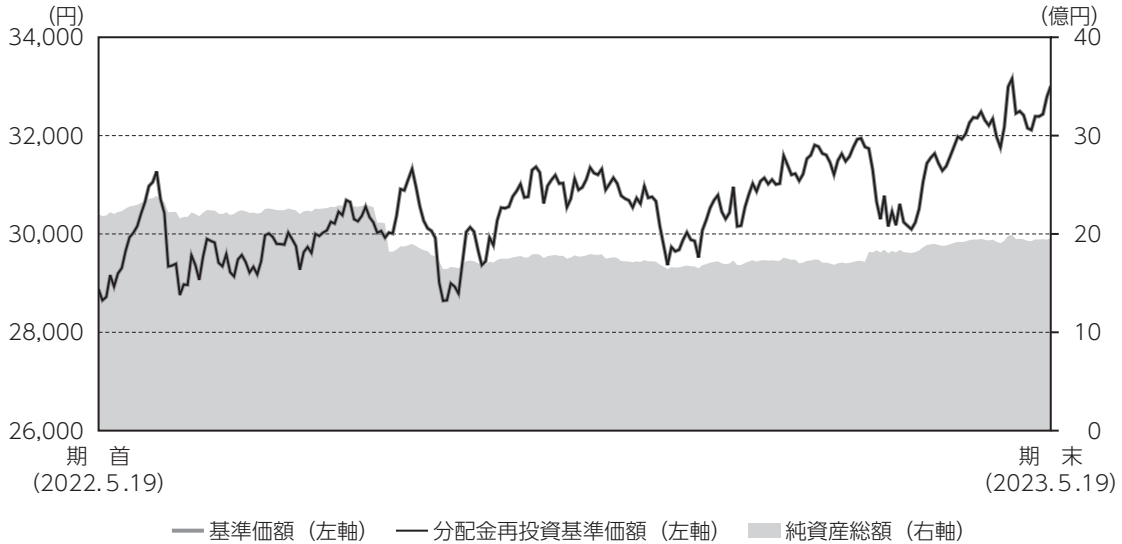
(注 5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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：28,876円

期末：33,006円 (分配金0円)

騰落率：14.3% (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 (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) 2022年 5月19日	円 28,876	% -	45,342	% -	% -			% 98.5
5月末	29,932	3.7	47,854	5.5	-			98.6
6月末	29,825	3.3	46,733	3.1	-			98.1
7月末	29,894	3.5	48,492	6.9	-			98.7
8月末	30,024	4.0	48,849	7.7	-			97.9
9月末	28,930	0.2	46,433	2.4	-			97.9
10月末	31,298	8.4	50,747	11.9	-			98.3
11月末	31,016	7.4	49,519	9.2	-			99.5
12月末	29,857	3.4	46,481	2.5	-			98.2
2023年 1月末	31,016	7.4	48,323	6.6	-			98.8
2月末	31,629	9.5	49,884	10.0	-			99.3
3月末	31,436	8.9	49,704	9.6	-			98.6
4月末	32,172	11.4	51,036	12.6	-			98.7
(期末) 2023年 5月19日	33,006	14.3	53,259	17.5	-			98.0

(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

(2022.5.20~2023.5.19)

■先進国株式市況

先進国株式市況は上昇しました (米ドルベース)。

先進国株式市況は、当作成期首から2022年11月中旬にかけて、欧米経済の動向や英国財政への警戒感が重しとなった一方で、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支援材料となるなど、ボックス圏での推移となりました。その後は、欧米経済の動向や金融不安が意識されたものの、主要中央銀行による迅速な流動性供給や米国での利上げ幅縮小観測を受けて投資家心理が改善したことで、上昇しました。

■金市況

金市況は上昇しました (米ドルベース)。

金価格は、当作成期首から2022年11月中旬にかけて、米国の金融政策運営の動向に注目が集まる中、金利上昇を背景に下落しました。その後は、米国金利の上昇が一服したほか、欧米における景気減速懸念や金融不安を受けて安全資産としての投資妙味が高まり、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2022年10月中旬にかけて、日米金融政策の方向性の違いが材料視されたことで、円安米ドル高が急速に進行しました。その後は、日銀の植田新総裁の下での金融政策の修正観測が強まる中、米国金利の上昇が一服したことで、米ドルは対円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

(2022.5.20~2023.5.19)

■当ファンド

当ファンドは、「マスターファンド」と「ダイワ・マネー・マザーファンド」を投資対象ファンドとするファンド・オブ・ファンズです。当作成期の「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7%、当作成期末は約9%となりました。

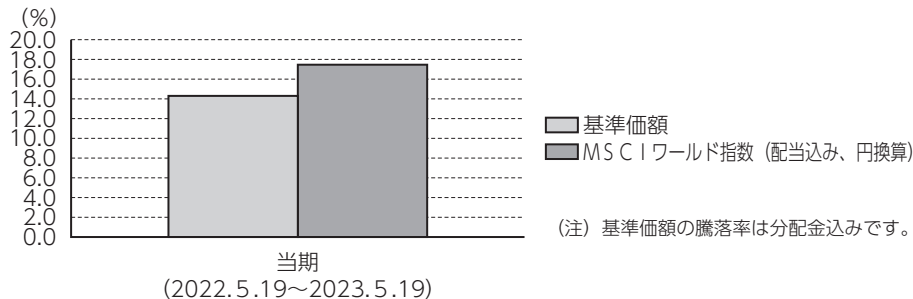
■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、コール・ローン等による運用を行いました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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



分配金について

当作成期は、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	
	2022年5月20日 ～2023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）	23,005

（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 (2022.5.20~2023.5.19)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	246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30,593円です。
(投 信 会 社)	(135)	(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)	(101)	(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)	(10)	(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	3	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	249	0.813	

(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。

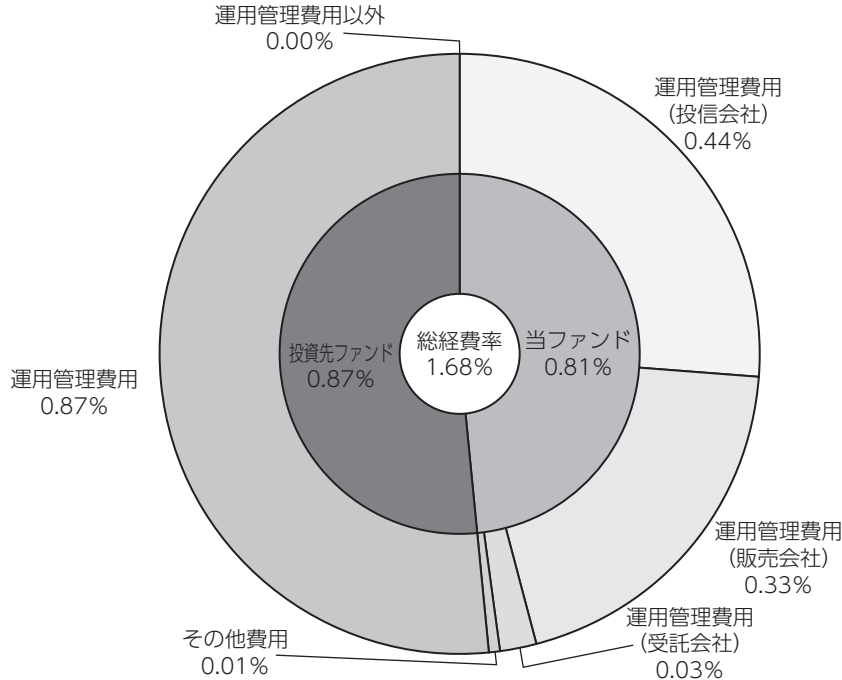
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.68%です。



総経費率 (①+②+③)	1.68%
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	0.87%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

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

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

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

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

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

(注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

(2022年5月20日から2023年5月19日まで)

	買 付		売 付	
	口数	金額	口数	金額
外国	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
アメリカ	0.565572	1,406	2.174384	5,157

(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2023年5月19日まで)

当				期			
買 柄		付		売 柄		付	
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
FE GLOBAL VALUE MASTER FUND CLASS N (ケイマン諸島)	千口	千円	円	FE GLOBAL VALUE MASTER FUND CLASS N (ケイマン諸島)	千口	千円	円
	0.565572	187,885	332,204		2,174,384	728,273	334,933

(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	5.304464	13,844	1,916,267		98.0

(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

2023年5月19日現在

項 目	当 期 末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円	%
	1,916,267	96.4
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	71,964	3.6
投資信託財産総額	1,988,235	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月19日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=138.41円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(1,957,339千円)の投資信託財産総額(1,988,235千円)に対する比率は、98.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年5月19日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,028,607,163円
コール・ローン等	30,995,151
投資信託受益証券(評価額)	1,916,267,517
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	3,725
未収入金	81,340,770
(B) 負債	73,835,635
未払金	40,951,037
未払解約金	25,773,556
未払信託報酬	7,038,029
その他未払費用	73,013
(C) 純資産総額(A - B)	1,954,771,528
元本	592,249,499
次期繰越損益金	1,362,522,029
(D) 受益権総口数	592,249,499口
1万口当り基準価額(C / D)	33,006円

* 期首における元本額は761,622,036円、当作成期間中における追加設定元本額は70,009,672円、同解約元本額は239,382,209円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は33,006円です。

■損益の状況

当期 自2022年5月20日 至2023年5月19日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	11,752円
受取利息	24,748
支払利息	△ 12,996
(B) 有価証券売買損益	243,692,747
売買益	278,094,669
売買損	△ 34,401,922
(C) 信託報酬等	△ 15,589,614
(D) 当期損益金(A + B + C)	228,114,885
(E) 前期繰越損益金	168,550,750
(F) 追加信託差損益金	965,856,394
(配当等相当額)	(682,869,063)
(売買損益相当額)	(282,987,331)
(G) 合計(D + E + F)	1,362,522,029
次期繰越損益金(G)	1,362,522,029
追加信託差損益金	965,856,394
(配当等相当額)	(682,869,063)
(売買損益相当額)	(282,987,331)
分配準備積立金	396,665,635

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しておりません。

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

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程(総額)」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程(総額)

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	11,752円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	228,096,811
(c) 収益調整金	965,856,394
(d) 分配準備積立金	168,557,072
(e) 当期分配可能額(a + b + c + d)	1,362,522,029
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配可能額(e - f)	1,362,522,029
(h) 受益権総口数	592,249,499口

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
2022年12月31日

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

損益計算書

2022年12月31日に終了した会計期間

投資収益

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

費用

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

純投資収益 **11,996,880**

純実現損益および評価損益の純変動

純実現損益：

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

評価損益の純変動：

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

純実現益および評価損益の純変動 **(112,938,180)**

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

投資明細表
2022年12月31日現在

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

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

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

<補足情報>

当ファンド（ダイワF Eグローバル・バリュー株ファンド（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（2022年12月9日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2023年5月19日）現在におけるダイワ・マネー・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・マネー・マザーファンドの主要な売買銘柄

2022年5月20日～2023年5月19日における主要な売買銘柄はありません。

■組入資産明細表

2023年5月19日現在、有価証券等の組み入れはありません。

ダイワ・マネー・マザーファンド

運用報告書 第18期 (決算日 2022年12月9日)

(作成対象期間 2021年12月10日～2022年12月9日)

ダイワ・マネー・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

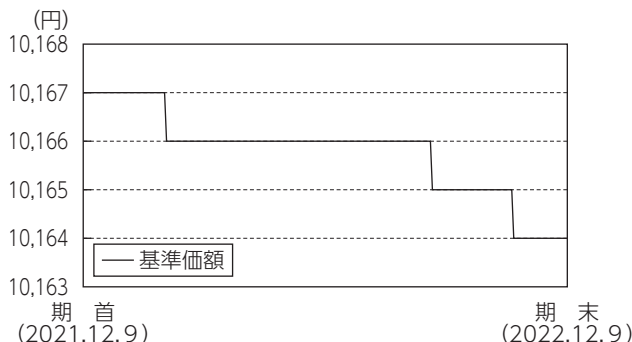
運用方針	主としてわが国の公社債への投資により、利息収入の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	本邦通貨表示の公社債
株式組入制限	純資産総額の30%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



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

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,167円 期末：10,164円 騰落率：△0.0%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○国内短期金融市場

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

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

流動性や資産の安全性に配慮し、コール・ローン等による運用を行いました。

◆ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

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

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

当作成期中における売買および取引はありません。

■主要な売買銘柄

当作成期中における主要な売買銘柄はありません。

■組入資産明細表

当作成期末における有価証券等の組み入れはありません。

■投資信託財産の構成

2022年12月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	14,815,299	100.0
投資信託財産総額	14,815,299	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年12月9日現在

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

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

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額:

ゴールド・ファンド (FOF系用) (適格機関投資家専用)	3,627,565,740円
ダイワ・グローバルIoT関連株ファンド -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F Eグローバル・バリュー (為替ヘッジあり)	9,608円
ダイワF Eグローバル・バリュー (為替ヘッジなし)	9,608円
NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり)	49,107円
NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし)	49,107円
ダイワワ R I C I ⑧ コモディティ・ファンド	2,074,249円
スマート・ミックス・Dガード (為替ヘッジあり)	5,973,809円
スマート・アロケーション・Dガード	23,929,224円
堅実バランスファンド -ハジメの一步-	236,205,446円
NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり/隔月分配型)	180,729円
NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし/隔月分配型)	737,649円
NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり/資産成長型)	95,276円
NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし/資産成長型)	337,885円
世界セレク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
iFreeETF NASDAQ100インバース	5,509,329,948円
iFreeETF NASDAQ100レバレッジ	595,238,099円
iFreeETF NASDAQ100ダブルインバース	309,917,358円
D Cダイワ・マネー・ポートフォリオ	4,031,730,013円
ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) -トリプルリターンズ- 日本円・コース (毎月分配型)	132,757円
ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) -トリプルリターンズ- 豪ドル・コース (毎月分配型)	52,987円
ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) -トリプルリターンズ- ブラジル・リアル・コース (毎月分配型)	467,315円
ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) -トリプルリターンズ- 米ドル・コース (毎月分配型)	12,784円
ダイワ/フィデリティ北米株式ファンド -パラダイムシフト-	1,988,495円
ダイワF E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・ダブルバランス・ファンド (Dガード付/部分為替ヘッジあり)	104,785,071円
ダイワ6資産バランス・ファンド (Dガード付/為替ヘッジあり)	112,805,921円
ダイワ・インフラビジネス・ファンド -インフラ革命- (為替ヘッジあり)	5,385円
ダイワ・インフラビジネス・ファンド -インフラ革命- (為替ヘッジなし)	11,530円
ダイワ米国M L Pファンド (毎月分配型) 米ドルコース	9,817円
ダイワ米国M L Pファンド (毎月分配型) 日本円コース	6,964円
ダイワ米国M L P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
D Cスマート・アロケーション・Dガード	8,073,994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 (通貨選択型) -トリプルリターンズ- 通貨セレクト・コース (毎月分配型)	9,652円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,164円です。

■損益の状況

当期 自2021年12月10日 至2022年12月9日

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

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

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