

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15期

(決算日 2025年5月19日)
(作成対象期間 2024年5月21日~2025年5月19日)

■2024年8月14日付で信託期間終了日を2025年5月19日から2030年5月17日に変更しました。

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~2030年5月17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 (税引後配当込み、円換算)		公 社 債 率 組 入 比	投 資 信 託 券 率 資 益 入 証 比	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			
11 期末(2021年 5 月 19 日)	円 26,237	円 0	% 40.8	39,071	% 45.9	% -	% 98.4	百万円 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
15 期末(2025年 5 月 19 日)	44,151	0	3.9	72,838	4.9	0.0	97.7	1,882

(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。

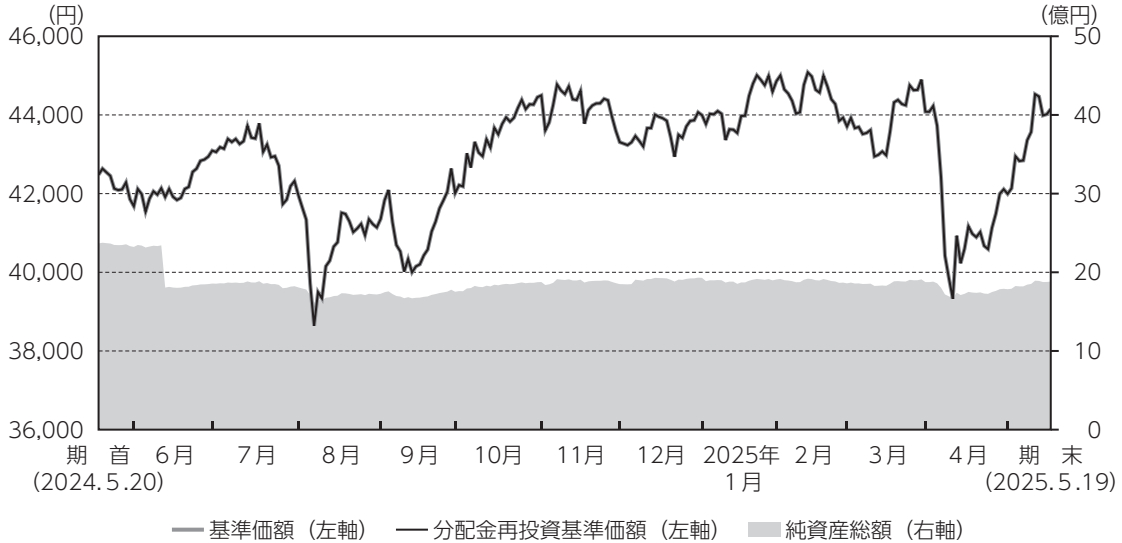
(注 5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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。



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：42,480円

期末：44,151円 (分配金0円)

騰落率：3.9% (分配金込み)

■基準価額の主な変動要因

「マスターファンド」を通じて割安と判断される世界の株式等に投資した結果、米ドル円為替相場が円高米ドル安となったことなどはマイナス要因となりましたが、先進国株式市況や金相場が上昇したことがプラス要因となり、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 信 託 受 益 証 比	託 券 率 %
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期首) 2024年 5月20日	円 42,480	% -	69,463	% -	0.0		98.3
5月末	41,679	△1.9	68,823	△ 0.9	0.0		98.3
6月末	43,093	1.4	72,895	4.9	0.0		98.1
7月末	41,958	△1.2	68,886	△ 0.8	0.0		98.1
8月末	41,359	△2.6	67,711	△ 2.5	0.0		98.0
9月末	42,013	△1.1	68,581	△ 1.3	0.0		98.2
10月末	44,497	4.7	73,458	5.8	0.0		99.1
11月末	43,307	1.9	73,769	6.2	0.0		97.9
12月末	43,994	3.6	76,777	10.5	0.0		98.9
2025年 1月末	44,859	5.6	76,962	10.8	0.0		99.4
2月末	43,706	2.9	72,990	5.1	0.0		99.5
3月末	44,082	3.8	70,489	1.5	0.0		99.5
4月末	41,992	△1.1	67,543	△ 2.8	0.0		99.7
(期末) 2025年 5月19日	44,151	3.9	72,838	4.9	0.0		97.7

(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

(2024.5.21~2025.5.19)

■ 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、当作成期首より、景気見通しの悪化を受けて軟調になる局面も見られたものの、高成長が期待される AI (人工知能) 関連企業の株価上昇や F R B (米国連邦準備制度理事会) による利下げ観測の高まり、米国の次期トランプ政権に対する期待感などから、2024年内はおおむね上昇基調で推移しました。2025年に入ってから、米国の C P I (消費者物価指数) が市場予想を下回り長期金利が低下したことや良好な企業決算などが好感され、株価はしばらく上昇しましたが、2月下旬以降は、米国の経済指標の悪化やトランプ政権による関税引き上げへの懸念が強まり、下落基調となりました。その後、4月2日に発表された米国の相互関税が事前予想よりも厳しいものとなったことなどが嫌気されて株価は急落しましたが、同月9日に相互関税の上乗せ部分が発動された直後、その大部分の適用が90日間停止されたことなどが好感され、株価は急反発しました。

■ 金市況

金市況は上昇しました (米ドルベース)。

金価格は、中東情勢やロシア・ウクライナ情勢に対する不透明感の高まりや、米国トランプ政権の関税政策を受けた投資家のリスク回避姿勢の強まりなどから安全資産に対する需要が高まったことで、当作成期を通じて上昇基調で推移しました。

■ 為替相場

米ドル円為替相場は下落 (円高) しました。

米ドル円相場は、F R B (米国連邦準備制度理事会) による利下げなどを背景とした日米金利差の縮小や、日銀による利上げ姿勢の継続などを背景に、当作成期においては円高の動きが優勢となりました。

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

(2024.5.21~2025.5.19)

■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4%となりました。

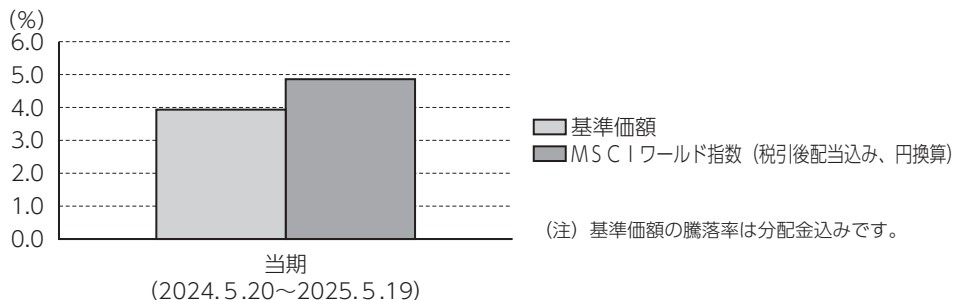
■ダイワ・マネー・マザーファンド

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（1万口当たり）

項 目	当 期	
	2024年5月21日 ～2025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）	34,150

（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 (2024.5.21~2025.5.19)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	344円	0.801%	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42,930円です。
(投 信 会 社)	(188)	(0.439)	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)	(141)	(0.329)	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)	(14)	(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	0.009	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)	(4)	(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	348	0.810	

(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。

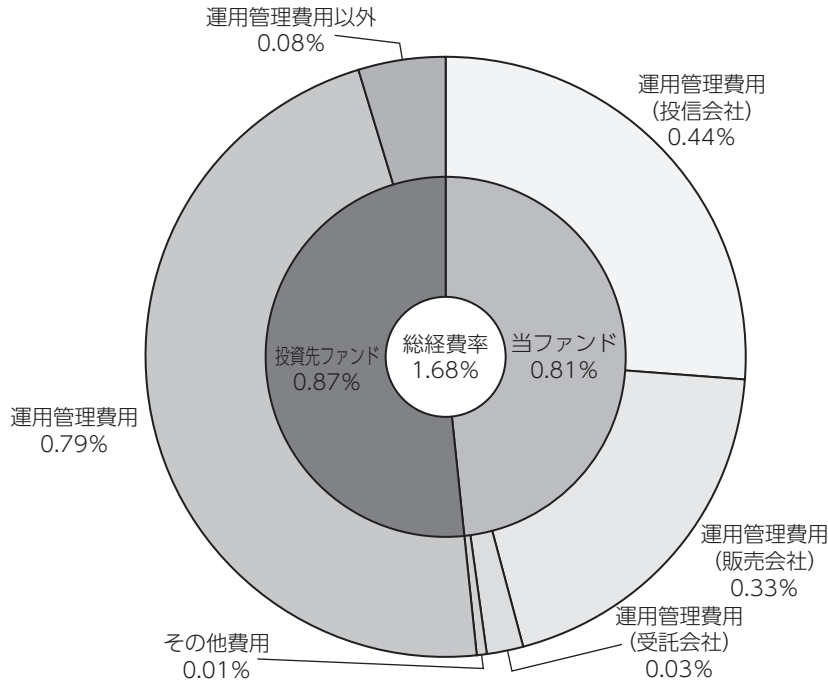
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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	0.79%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.08%

(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

(2024年5月21日から2025年5月19日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	アメリカ FE GLOBAL VALUE MASTER FUND CLASS N	千口 0.206503	千アメリカ・ドル 665	千口 1.419711	千アメリカ・ドル 4,256

(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

(1) 当ファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) ダイワ・マネー・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2024年5月21日から2025年5月19日まで)

決 算 期	当 期					
区 分	買付額等 A		B/A	売付額等 C		D/C
	うち利害 関係人との 取引状況B	%		うち利害 関係人との 取引状況D	%	
公社債	百万円 51,979	百万円 2,297	4.4	百万円 -	百万円 -	% -
コール・ローン	2,240,942	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合0.0%
※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーフンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券株式会社です。

■ 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	口 数	評 価 額		比 率
		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 3,732,792	千アメリカ・ドル 12,695	千円 1,840,132	% 97.7

(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 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

2025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 1,840,132	% 97.4
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	49,966	2.6
投資信託財産総額	1,890,102	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=144.94円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産(1,840,250千円)の投資信託財産総額(1,890,102千円)に対する比率は、97.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年5月19日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,890,102,607円
コール・ローン等	49,966,315
投資信託受益証券(評価額)	1,840,132,561
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	3,731
(B) 負債	7,459,247
未払信託報酬	7,383,483
その他未払費用	75,764
(C) 純資産総額(A - B)	1,882,643,360
元本	426,412,757
次期繰越損益金	1,456,230,603
(D) 受益権総口数	426,412,757口
1万口当り基準価額(C/D)	44,151円

*期首における元本額は557,218,494円、当作成期間中における追加設定元本額は22,810,693円、同解約元本額は153,616,430円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は44,151円です。

■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	121,101円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	68,751,715
(c) 収益調整金	880,558,269
(d) 分配準備積立金	506,799,518
(e) 当期分配可能額(a + b + c + d)	1,456,230,603
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配可能額(e - f)	1,456,230,603
(h) 受益権総口数	426,412,757口

■損益の状況

当期 自2024年5月21日 至2025年5月19日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	148,292円
受取利息	148,292
(B) 有価証券売買損益	83,830,835
売買益	215,842,918
売買損	△ 132,012,083
(C) 信託報酬等	△ 15,106,311
(D) 当期損益金(A + B + C)	68,872,816
(E) 前期繰越損益金	506,799,518
(F) 追加信託差損益金	880,558,269
(配当等相当額)	(595,864,709)
(売買損益相当額)	(284,693,560)
(G) 合計(D + E + F)	1,456,230,603
次期繰越損益金(G)	1,456,230,603
追加信託差損益金	880,558,269
(配当等相当額)	(595,864,709)
(売買損益相当額)	(284,693,560)
分配準備積立金	575,672,334

(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。

《お知らせ》

■信託期間の延長について

2024年8月14日付で、信託期間終了日を2025年5月19日から2030年5月17日に変更しました。

■受付停止日の削減について

2024年8月14日付で、購入申込みおよび換金申込みの受付停止日を以下のとおり削減しました。(下線部を変更)

【変更前】

- ①ケイマンの銀行、ニューヨークの銀行またはニューヨーク証券取引所のいずれかの休業日
- ②ケイマンの銀行、ニューヨークの銀行またはニューヨーク証券取引所のいずれかの休業日 (土曜日および日曜日を除きます。)の前営業日
- ③上記①、②のほか、一部解約金の支払い等に支障を来すおそれがあるとして委託会社が定める日

【変更後】

- ①ケイマンの銀行、ニューヨークの銀行またはニューヨーク証券取引所のいずれかの休業日
- ②ケイマンの銀行、ニューヨークの銀行またはニューヨーク証券取引所のいずれかの休業日 (土曜日、日曜日および委託会社の休業日を除きます。)の前営業日
- ③上記①、②のほか、一部解約金の支払い等に支障を来すおそれがあるとして委託会社が定める日

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。(下線部を変更)

<変更前>

(運用報告書に記載すべき事項の提供)

- ①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により提供します。
- ②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から運用報告書の交付の請求があった場合には、これを交付します。

<変更後>

(運用状況にかかる情報の提供)

- ①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める事項にかかる情報を電磁的方法により提供します。
- ②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から前項に定める情報の提供について、書面の交付の方法による提供の請求があった場合には、当該方法により行なうものとします。

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

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
2024年12月31日

資産	
投資資産の公正価値による評価額（簿価 \$ 1,016,204,845）	\$ 1,373,408,828
外国為替先渡取引による評価損益	2,974,677
未収配当金	2,902,558
資産合計	1,379,286,063
負債	
当座借越	118,501
外国為替先渡取引による評価損益	57,674
ブローカーに対する未払金	1,455,324
未払運用会社報酬	952,884
未払償還金	5,954,000
未払配当金	7,213,140
未払費用	219,881
負債合計	15,971,404
受益証券保有者持分	
クラスD1 受益証券保有者持分	473,662,863
クラスN1 受益証券保有者持分	889,651,796
受益証券保有者持分合計	\$ 1,363,314,659

損益計算書

2024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 \$ 5,444,966控除後)	\$	28,484,869
受取利息 (海外投資源泉徴収税 \$ 12,757控除後)		1,196,470
投資収益合計		29,681,339

費用

運用会社報酬		11,206,422
管理会社報酬		700,022
保管会社報酬		67,349
専門家報酬		61,562
受託会社報酬		42,553
その他費用		213,341
費用合計		12,291,249

純投資損益

17,390,090

純実現損益および評価損益の増減

純実現損益：

投資資産		78,692,335
外国為替先渡取引		820,927
外貨		(177,290)
純実現利益		79,335,972

評価損益の純変動：

投資資産		55,114,672
外国為替先渡取引		3,995,997
外貨		1,016
評価損益の純変動		59,111,685

純実現損益および評価損益の純変動

138,447,657

運用の結果による受益証券保有者持分の純増減

\$ 155,837,747

投資明細表

2024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	67,362	USD	39,441,125
株式	ORACLE CORP	225,476	USD	37,573,321
株式	ALPHABET INC	182,839	USD	34,819,859
株式	HCA HEALTHCARE INC	81,054	USD	24,328,358
株式	COMCAST CORP	601,490	USD	22,573,920
株式	ELEVANCE HEALTH INC	58,606	USD	21,619,753
株式	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL IN	177,447	USD	21,355,746
株式	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	556,961	GBP	20,081,073
株式	CH ROBINSON WORLDWIDE INC	193,400	USD	19,982,088
株式	UNILEVER PLC	350,595	GBP	19,930,431
株式	SCHLUMBERGER NV	518,818	USD	19,891,482
株式	WILLIS TOWERS WATSON PLC	63,374	USD	19,851,272
株式	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	250,965	USD	19,281,641
株式	PROSUS NV	465,441	EUR	18,489,573
株式	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	118,405	CHF	17,991,350
株式	IMPERIAL OIL LTD	283,943	CAD	17,499,398
株式	BECTON DICKINSON AND CO	76,847	USD	17,434,279
株式	EXXON MOBIL CORP	147,762	USD	15,894,758
株式	UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC	87,786	USD	15,750,564
株式	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTU	77,483	USD	15,302,118
株式	DANONE SA	224,852	EUR	15,167,291
株式	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	246,205	GBP	14,896,468
株式	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB	170,416	USD	14,568,864
株式	SALESFORCE INC	43,308	USD	14,479,164
株式	COLGATE-PALMOLIVE CO	153,673	USD	13,970,412
株式	MEDTRONIC PLC	172,891	USD	13,810,533
株式	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	629,218	JPY	13,792,449
株式	HALEON PLC	2,819,948	GBP	13,323,325
株式	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	48,183	CHF	13,294,059
株式	AMERICAN EXPRESS CO	44,379	USD	13,171,243
株式	BERKSHIRE HATHAWAY INC	18	USD	12,256,560
株式	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	217,293	CAD	12,220,558
株式	GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	170,222	EUR	11,646,230
株式	EQUITY RESIDENTIAL	161,326	USD	11,576,754
株式	TEXAS INSTRUMENTS INC	60,708	USD	11,383,357
株式	INVESTOR AB	423,070	SEK	11,192,540
株式	BAE SYSTEMS PLC	778,298	GBP	11,190,424
株式	SECOM CO LTD	323,620	JPY	11,042,714
株式	FANUC CORP	410,950	JPY	10,904,168
株式	mitsubishi electric corp	633,600	JPY	10,820,065
株式	ANALOG DEVICES INC	49,559	USD	10,529,305
株式	BARRICK GOLD CORP	677,018	USD	10,493,779
株式	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	973,672	HKD	10,330,139

種別	銘柄名	数量	通貨	評価額 (米ドル)
株式	NESTLE SA	124,957	CHF	10,309,933
株式	NOV INC	701,212	USD	10,237,695
株式	CUMMINS INC	28,565	USD	9,957,759
株式	KT&G CORP	136,614	KRW	9,938,769
株式	SANOFI	98,739	EUR	9,587,614
株式	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	308,538	KRW	9,263,580
株式	SHIMANO INC	65,090	JPY	8,848,550
株式	POWER CORP OF CANADA	274,814	CAD	8,572,583
株式	FLOWSERVE CORP	145,135	USD	8,348,165
株式	BERKELEY GROUP HOLDINGS PLC	169,942	GBP	8,297,265
株式	NEWMONT CORP	222,809	USD	8,292,951
株式	EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WA	74,273	USD	8,227,220
株式	HENKEL AG & CO KGAA	92,239	EUR	8,092,727
株式	AMBEV SA	4,319,798	USD	7,991,626
株式	SMC CORP	20,127	JPY	7,953,839
株式	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	12,000	EUR	7,899,392
株式	JARDINE MATHESON HOLDINGS LTD	186,980	USD	7,660,571
株式	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	211,710	KRW	7,650,696
株式	SOMPO HOLDINGS INC	287,330	JPY	7,521,766
株式	US BANCORP	155,460	USD	7,435,652
株式	NOBLE CORP PLC	234,775	USD	7,371,935
株式	DOLLAR GENERAL CORP	97,089	USD	7,361,288
株式	WALT DISNEY CO/THE	64,276	USD	7,157,133
株式	PPG INDUSTRIES INC	59,550	USD	7,113,248
株式	LLOYDS BANKING GROUP PLC	10,351,663	GBP	7,099,075
株式	SHELL PLC	210,550	EUR	6,568,028
株式	HOSHIZAKI CORP	158,100	JPY	6,294,057
株式	FNF GROUP	112,004	USD	6,287,905
株式	AGNICO EAGLE MINES LTD	76,820	CAD	6,010,071
株式	IPG PHOTONICS CORP	80,726	USD	5,870,395
株式	ITAUSA SA	3,886,758	BRL	5,555,343
株式	DIAGEO PLC	166,936	GBP	5,303,050
株式	ROYAL GOLD INC	40,031	USD	5,278,087
株式	NUTRIEN LTD	116,273	USD	5,203,217
株式	MICROSOFT CORP	12,171	USD	5,130,077
株式	ONEOK INC	50,654	USD	5,085,662
株式	HEINEKEN HOLDING NV	84,360	EUR	5,055,182
株式	LEGRAND SA	51,180	EUR	4,985,512
株式	BANGKOK BANK PCL	1,103,380	THB	4,959,466
株式	NAVER CORP	36,031	KRW	4,868,095
株式	BOSTON PROPERTIES INC	64,456	USD	4,792,948
株式	KOMATSU LTD	171,900	JPY	4,752,391
株式	CK ASSET HOLDINGS LTD	1,141,500	HKD	4,688,489

ダイワ E グローバル・バリュー株ファンド (ダイワ SMA 専用)

種別	銘柄名	数量	通貨	評価額 (米ドル)
株式	DENTSPLY SIRONA INC	245,672	USD	4,662,855
株式	SODEXO SA	55,459	EUR	4,569,925
株式	EXTRA SPACE STORAGE INC	30,111	USD	4,504,606
株式	BIO-RAD LABORATORIES-A	13,661	USD	4,487,775
株式	DOUGLAS EMMETT INC	238,806	USD	4,432,239
株式	CHARLES SCHWAB CORP/THE	58,705	USD	4,344,757
株式	DEERE & CO	9,950	USD	4,215,815
株式	GUOCO GROUP LTD	446,700	HKD	4,146,842
株式	ROSS STORES INC	26,729	USD	4,043,296
株式	FRANCO-NEVADA CORP	33,956	CAD	3,990,294
株式	HYUNDAI MOBIS CO LTD	24,729	KRW	3,972,699
株式	HIROSE ELECTRIC CO LTD	33,330	JPY	3,969,648
株式	SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LT	60,065	KRW	3,867,922
株式	MERCK KGAA	26,483	EUR	3,837,795
株式	HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	832,800	USD	3,705,960
株式	BROWN & BROWN INC	35,726	USD	3,644,767
株式	ORKLA ASA	421,530	NOK	3,641,924
株式	DERWENT LONDON PLC	127,518	GBP	3,127,343
株式	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	275,070	SEK	2,839,246
株式	KEYENCE CORP	6,740	JPY	2,768,478
株式	KRAFT HEINZ CO/THE	89,651	USD	2,753,182
株式	INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	181,403	MXN	2,315,931
株式	CHARTER COMMUNICATIONS INCA	6,712	USD	2,300,672
株式	WENDEL SE	22,850	EUR	2,200,050
株式	BRENNTAG SE	30,691	EUR	1,840,079
株式	SCHINDLER HOLDING AG-REG	5,832	CHF	1,590,458
株式	PLUXEE FRANCE SA	57,086	EUR	1,106,725
株式	GALDERMA GROUP AG	9,932	CHF	1,101,379
株式	FRESNILLO PLC	118,082	GBP	918,744
株式	USS CO LTD	102,000	JPY	892,650
株式	ALPHABET INC	3,848	USD	728,426
株式	RPM INTERNATIONAL INC	5,662	USD	696,766
株式	T HASEGAWA CO LTD	29,700	JPY	586,091
株式	CHOFU SEISAKUSHO CO LTD	31,703	JPY	390,079
リート	WEYERHAEUSER CO	269,659	USD	7,590,901
債券	TREASURY BILL 0% 02/06/2025	10,000,000	USD	9,958,946
債券	TREASURY BILL 0% 05/15/2025	10,000,000	USD	9,847,059
ファンド (金関連)	SPDR GOLD SHARES	607,697	USD	147,141,675
ファンド (短期資金)	JP Morgan U.S. Government Money Market Fund, Capital Shares	70,716,132	USD	70,716,132

<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（2024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（2025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
公 社 債

(2024年5月21日から2025年5月19日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
1296国庫短期証券	2025/6/30	11,489,972			
1258国庫短期証券	2024/12/23	11,398,953			
1277国庫短期証券	2025/3/31	10,796,144			
1239国庫短期証券	2024/9/24	9,999,950			
1286国庫短期証券	2025/5/12	3,497,277			
1266国庫短期証券	2025/2/10	2,499,930			
1305国庫短期証券	2025/8/12	2,297,769			

(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、2025年5月19日現在におけるダイワ・マネー・マザーファンド（26,188,257千円）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2025年5月19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 13,800,000	千円 13,793,310	% 51.7	% -	% -	% -	% -	% 51.7

(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）

2025年5月19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	1296国庫短期証券		% -	千円 11,500,000	千円 11,495,371	2025/06/30	
	1305国庫短期証券		% -	2,300,000	2,297,938	2025/08/12	
合 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		13,800,000	13,793,310		

(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20期 (決算日 2024年12月9日)

(作成対象期間 2023年12月12日～2024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。

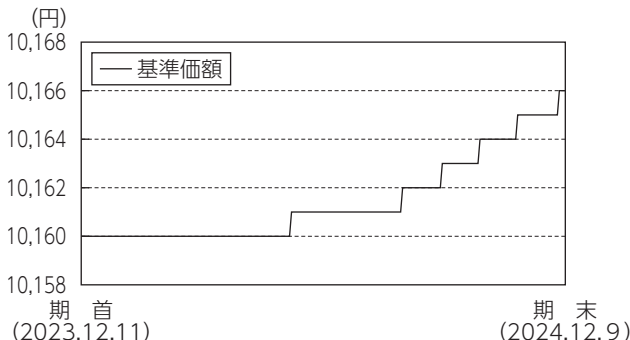
運用方針	主としてわが国の公社債への投資により、利息収入の確保をめざして運用を行いません。
主要投資対象	本邦通貨表示の公社債
株式組入制限	純資産総額の30%以下

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 率
	騰 落 率	組 入 比 率	
(期首)2023年12月11日	円	%	%
	10,160	—	—
12月末	10,160	0.0	—
2024年 1 月末	10,160	0.0	—
2 月末	10,160	0.0	—
3 月末	10,160	0.0	54.3
4 月末	10,160	0.0	61.4
5 月末	10,161	0.0	61.1
6 月末	10,161	0.0	53.7
7 月末	10,161	0.0	53.8
8 月末	10,162	0.0	54.0
9 月末	10,163	0.0	56.8
10 月末	10,164	0.0	52.1
11 月末	10,165	0.0	59.1
(期末)2024年12月 9 日	10,166	0.1	59.0

(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：10,160円 期末：10,166円 騰落率：0.1%

【基準価額の主な変動要因】

短期の国債およびコール・ローン等の利回りが低位で推移したことなどから、基準価額はおおむね横ばいとなりました。

◆投資環境について

○国内短期金融市場

当作成期首より2024年2月までは、日銀のマイナス金利政策を背景に、国庫短期証券（3カ月物）の利回りはおおむねマイナス圏で推移しました。その後、3月に日銀はマイナス金利政策を解除しましたが、緩和的な金融環境が継続する中、国庫短期証券（3カ月

物）の利回りは低位で推移しました。

◆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、短期の国債やコール・ローン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

公 社 債

(2023年12月12日から2024年12月9日まで)

		買 付 額	売 付 額
国		千円	千円
内	国債証券	34,898,602	(21,000,000)

(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) ()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

公 社 債

(2023年12月12日から2024年12月9日まで)

		当		期	
		買	付	売	付
銘	柄	金 額	金 額	銘	柄
			千円		千円
1258	国庫短期証券 2024/12/23	11,398,953			
1219	国庫短期証券 2024/6/24	10,999,769			
1239	国庫短期証券 2024/9/24	9,999,950			
1266	国庫短期証券 2025/2/10	2,499,930			

(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

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

区 分	当 期		期 末		
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率
	千円	千円	%	%	%
国債証券	13,900,000	13,899,790	59.0	—	59.0
					5年以上 2年以上 2年末満

(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）

区 分	銘 柄	年 利 率	当 期		期 末	
			額 面 金 額	評 価 額	額 面 金 額	評 価 額
			千円	千円	千円	千円
国債証券	1258国庫短期証券	—	11,400,000	11,399,837	2024/12/23	
	1266国庫短期証券	—	2,500,000	2,499,953	2025/02/10	
合計	銘柄数 金額	2銘柄	13,900,000	13,899,790		

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年12月9日現在

項 目	当 期		期 末	
	額	率	額	率
	千円	%	千円	%
公社債	13,899,790	57.7		
コール・ローン等、その他	10,201,274	42.3		
投資信託財産総額	24,101,065	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

2024年12月9日現在

項 目	当 期	期 末
(A) 資産		24,101,065,702円
コール・ローン等		10,201,274,983
公社債(評価額)		13,899,790,719
(B) 負債		539,914,600
未払解約金		539,914,600
(C) 純資産総額(A-B)		23,561,151,102
元本		23,177,163,591
次期繰越損益金		383,987,511
(D) 受益権総口数		23,177,163,591口
1万口当り基準価額(C/D)		10,166円

* 期首における元本額は19,198,713,135円、当作成期間中における追加設定元本額は26,183,209,751円、同解約元本額は22,204,759,295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 (FOF5用) (適格機関投資家専用)	9,272,436,966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)	1,316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)	1,316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)	1,862円
NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし)	1,862円
世界水資源関連株式ファンド	984円
ダイワ/ "R I C I" * コモディティ・ファンド	2,074,249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)	1,595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)	1,428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)	1,772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)	1,270円
世界セレクトティブ株式オープン	983円
ダイワ米国株ストラテジーα (年2回決算型)	983円
iFreeETF NASDAQ100インバース	1,625,040,517円
iFreeETF NASDAQ100レバレッジ	6,118,952,239円
iFreeETF NASDAQ100ダブルインバース	1,922,334,672円
iFreeETF 米国10年国債先物インバース	748,591,588円
DCダイワ・マネー・ポートフォリオ	3,487,675,074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)	1,851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)	1,805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)	1,763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)	1,957円
ダイワF Eグローバル・パリュウ株ファンド (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)	1,773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)	1,606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)	1,427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)	1,922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)	1,705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)	1,777円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,166円です。

■損益の状況

当期 自2023年12月12日 至2024年12月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	10,741,987円
受取利息	11,228,079
支払利息	△ 486,092
(B) 有価証券売買損益	58
売買益	58
(C) 当期損益金(A + B)	10,742,045
(D) 前期繰越損益金	307,369,188
(E) 解約差損益金	△357,989,162
(F) 追加信託差損益金	423,865,440
(G) 合計(C + D + E + F)	383,987,511
次期繰越損益金(G)	383,987,511

(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。