

ダイワFEグローバル・バリュー株 ファンド（ダイワSMA専用）

運用報告書（全体版） 第16期

（決算日 2026年5月19日）
（作成対象期間 2025年5月20日～2026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～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・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			M S C I ワールド指数 (税引後配当込み、円換算)		公 社 債 率 組 入 比 率	投 資 信 託 証 書 益 入 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			
12期末(2022年 5 月19日)	円 28,876	円 0	% 10.1	42,505	% 8.8	% －	% 98.5	百万円 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
16期末(2026年 5 月19日)	60,135	0	36.2	99,319	36.4	0.0	99.5	2,087

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注 2) M S C I ワールド指数（税引後配当込み、円換算）は、M S C I Inc.（「M S C I」）の承諾を得て、M S C I 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。M S C I ワールド指数（税引後配当込み、米ドルベース）は、M S C I が開発した指数です。本ファンドは、M S C I によって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、M S C I 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。

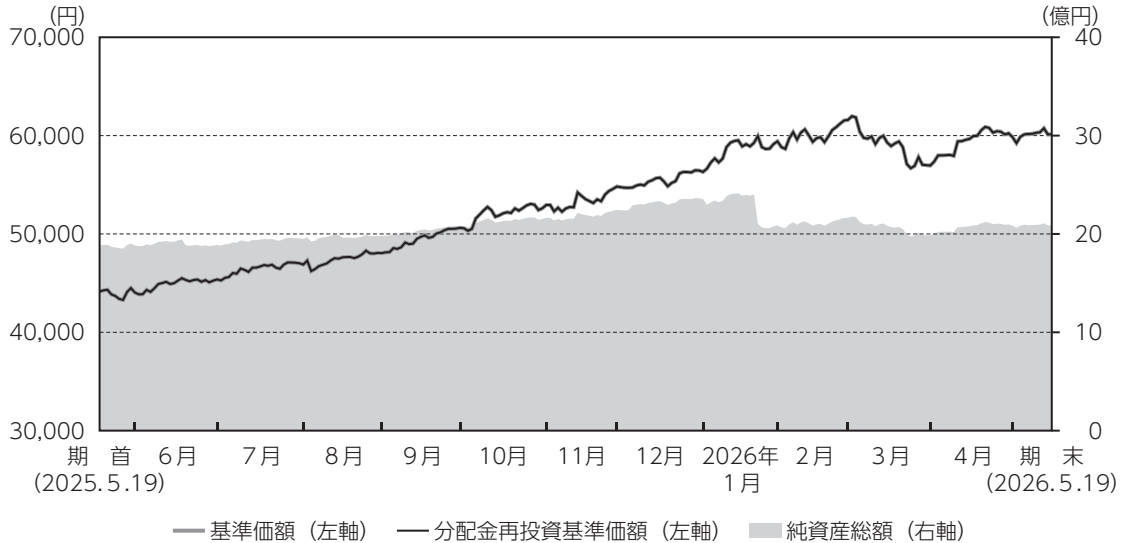
(注 5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

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

■基準価額・騰落率

期 首：44,151円

期 末：60,135円（分配金0円）

騰落率：36.2%（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、先進国株式市況や金市況が上昇したことに加え、米ドル円為替相場において円安米ドル高が進行したことから、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)		公 社 債 率 組 入 比	投 資 信 託 受 益 証 券 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首) 2025年 5 月19日	円 44,151	% －	72,838	% －	% 0.0	% 97.7
5 月末	44,043	△ 0.2	72,338	△ 0.7	0.0	97.5
6 月末	45,377	2.8	75,646	3.9	0.0	98.1
7 月末	46,885	6.2	79,768	9.5	0.0	98.2
8 月末	48,047	8.8	80,539	10.6	0.0	98.1
9 月末	50,623	14.7	83,433	14.5	0.0	98.6
10月末	52,948	19.9	88,283	21.2	0.0	99.1
11月末	54,825	24.2	89,699	23.1	0.0	99.0
12月末	56,306	27.5	91,488	25.6	0.0	99.1
2026年 1 月末	59,417	34.6	91,550	25.7	0.0	98.1
2 月末	61,598	39.5	93,310	28.1	0.0	98.2
3 月末	56,951	29.0	87,482	20.1	0.0	98.9
4 月末	59,841	35.5	97,222	33.5	0.0	99.1
(期末) 2026年 5 月19日	60,135	36.2	99,319	36.4	0.0	99.5

(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

(2025.5.20～2026.5.19)

■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、米中双方による大幅な関税引き下げや、雇用情勢の悪化に伴うＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）の利下げ観測の強まりなどが好感され、上昇しました。2025年7月以降は、各国に対する相互関税の引き下げなど通商交渉が進展したことに加え、9月中旬のＦＲＢによる利下げ決定などが、株価の上昇を促しました。さらに10月下旬にかけては、成長期待が高まったＡＩ（人工知能）・半導体関連企業が相場上昇をけん引し、株価は史上最高値を更新しました。11月には、米国の政府機関の一部閉鎖の影響が嫌気されて下落しましたが、同月下旬には利下げ観測が再び高まったことが好感され、反発しました。12月以降も、ＦＲＢによる利下げの決定や流動性供給の開始、半導体関連企業の好業績などが好感され、株価は上昇しました。2026年1月以降は、経済指標の改善やインフレの沈静化が好感された一方で、「ＡＩ脅威論」による情報サービス・ソフトウェア関連株の下落やプライベート・クレジット市場への懸念などから、おおむね横ばいで推移しました。3月には米国とイスラエルがイランへの軍事作戦を開始し、イランによってホルムズ海峡が事実上封鎖されたことなどから先行きへの懸念が強まり大幅に下落しましたが、4月にはＡＩ・半導体関連株の集中物色で急反発し、再び史上最高値を更新して当作成期末を迎えました。

■金市況

金市況は上昇しました（米ドルベース）。

金価格は、史上最高値を更新する中で変動の激しい展開となりましたが、中東情勢の緊迫化などを背景とした安全資産に対する需要の高まりを背景に、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、日銀による利上げ観測の後退や日本で積極財政推進への思惑が強まったこと、米国財務長官による強い米ドル政策を支持する発言などを背景に、円安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・ローンによる運用を行う方針です。

ポートフォリオについて

(2025.5.20～2026.5.19)

■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 4 %、当作成期末は約 7 %となりました。

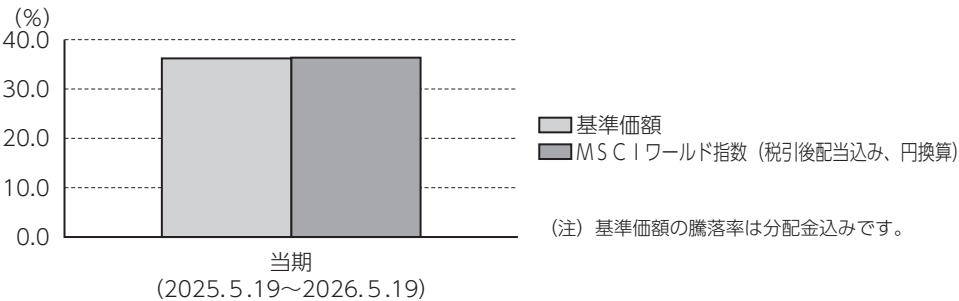
■ダイワ・マネー・マザーファンド

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、商品性格を考慮し、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	
	2025年5月20日 ～2026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）	50,134

- （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ありません。

※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 (2025.5.20～2026.5.19)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	427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53,147円です。
（投 信 会 社）	(234)	(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）	(175)	(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）	(18)	(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	5	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)	(0.001)	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）	(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)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	432	0.812	

(注 1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注 2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

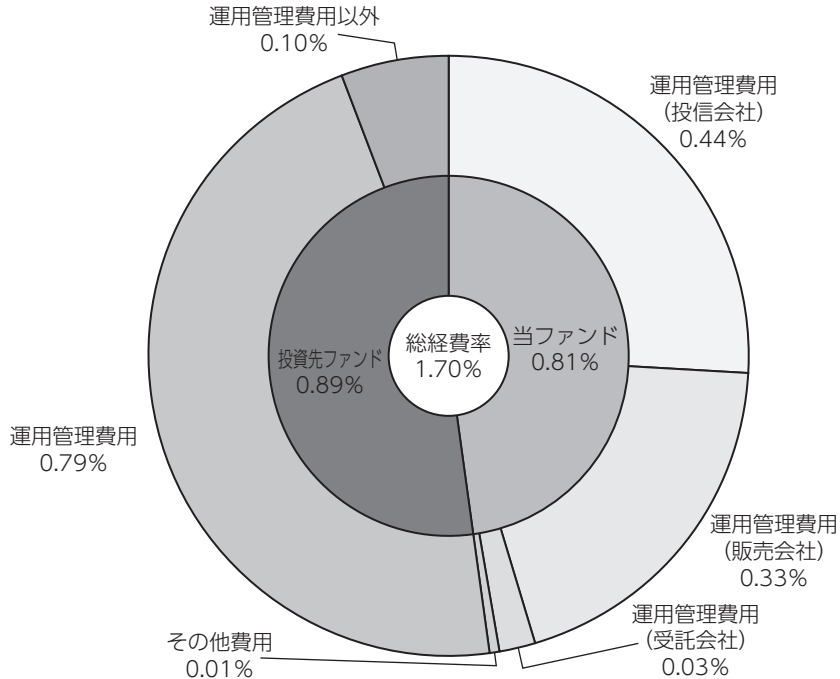
(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して 100 を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（１口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.70%です。



総経費率（①＋②＋③）	1.70%
①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	0.10%

(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

(2025年5月20日から2026年5月19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□ 0.133435	千アメリカ・ドル 511	千□ 0.81545	千アメリカ・ドル 3,298

(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

(2025年5月20日から2026年5月19日まで)

決 算 期	当 期					
区 分	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B / A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D / C
公社債	百万円 66,220	百万円 13,492	% 20.4	百万円 —	百万円 —	% —
コール・ローン	2,775,481	—	—	—	—	—

(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、当作成期中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	当 期		末	
	□ 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□ 3.050777	千アメリカ・ドル 13,054	千円 2,076,132	% 99.5

(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資産運用業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
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	3	3	3

(注) 単位未満は切捨て。

* 同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

■投資信託財産の構成

2026年5月19日現在

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	2,076,132	99.0
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	20,118	1.0
投資信託財産総額	2,096,254	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資産運用業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＝159.04円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（2,076,323千円）の投資信託財産総額（2,096,254千円）に対する比率は、99.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年5月19日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,096,254,747円
コール・ローン等	20,118,543
投資信託受益証券(評価額)	2,076,132,453
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	3,751
(B) 負債	8,714,437
未払信託報酬	8,625,903
その他未払費用	88,534
(C) 純資産総額(A－B)	2,087,540,310
元本	347,144,786
次期繰越損益金	1,740,395,524
(D) 受益権総口数	347,144,786口
1万口当り基準価額(C／D)	60,135円

* 期首における元本額は426,412,757円、当作成期間中における追加設定元本額は14,708,407円、同解約元本額は93,976,378円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は60,135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	243,193円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	545,258,649
(c) 収益調整金	742,534,687
(d) 分配準備積立金	452,358,995
(e) 当期分配可能額(a + b + c + d)	1,740,395,524
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配可能額(e－f)	1,740,395,524
(h) 受益権総口数	347,144,786口

■損益の状況

当期 自2025年5月20日 至2026年5月19日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	249,964円
受取利息	249,964
(B) 有価証券売買損益	562,180,107
売買益	640,647,397
売買損	△ 78,467,290
(C) 信託報酬等	△ 16,928,229
(D) 当期損益金(A + B + C)	545,501,842
(E) 前期繰越損益金	452,358,995
(F) 追加信託差損益金	742,534,687
(配当等相当額)	(501,398,396)
(売買損益相当額)	(241,136,291)
(G) 合計(D + E + F)	1,740,395,524
次期繰越損益金(G)	1,740,395,524
追加信託差損益金	742,534,687
(配当等相当額)	(501,398,396)
(売買損益相当額)	(241,136,291)
分配準備積立金	997,860,837

(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。

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
2025年12月31日

資産	
投資資産の公正価値による評価額（簿価 \$ 1,124,870,320）	\$ 1,731,419,841
外国為替先渡取引による評価損益	472,022
現金	3,338,348
ブローカーからの未収金	65,433
未収配当金	2,703,672
資産合計	1,737,999,316
負債	
外国為替先渡取引による評価損益	224,261
ブローカーに対する未払金	203,769
未払運用会社報酬	1,167,188
未払償還金	3,632,000
未払配当金	8,878,377
未払費用	184,784
負債合計	14,290,379
受益証券保有者持分	
クラス D 1 受益証券保有者持分	583,013,421
クラス N 1 受益証券保有者持分	1,140,695,516
受益証券保有者持分合計	\$ 1,723,708,937

損益計算書

2025年12月31日に終了した会計期間

投資収益

配当収益（海外投資源泉徴収税 \$ 6,146,062控除後）	\$	30,333,394
受取利息		834,027
投資収益合計		31,167,421

費用

運用会社報酬		12,318,953
管理会社報酬		706,470
専門家報酬		93,294
保管会社報酬		90,853
受託会社報酬		35,000
その他費用		547,638
費用合計		13,792,208

純投資損益		17,375,213
--------------	--	-------------------

純実現損益および評価損益の増減

純実現損益：

投資資産		154,655,435
外国為替先渡取引		(280,186)
外貨		11,757
純実現利益		154,387,006

評価損益の純変動：

投資資産		249,345,538
外国為替先渡取引		(2,669,242)
外貨		(1,000)
評価損益の純変動		246,675,296

純実現損益および評価損益の純変動		401,062,302
-------------------------	--	--------------------

運用の結果による受益証券保有者持分の純増減	\$	418,437,515
------------------------------	-----------	--------------------

投資明細表
 2025年12月31日現在

種 別	銘 柄 名	数 量	通貨	評 価 額 (米ドル)
株 式	ALPHABET INC-CL C	159,862	USD	50,164,696
株 式	BECTON DICKINSON AND CO	194,760	USD	37,797,073
株 式	META PLATFORMS INC	56,194	USD	37,093,097
株 式	ORACLE CORP	147,304	USD	28,711,023
株 式	HCA HEALTHCARE INC	61,479	USD	28,702,086
株 式	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	494,264	GBP	28,075,487
株 式	CH ROBINSON WORLDWIDE INC	157,114	USD	25,257,647
株 式	PROSUS NV	399,423	EUR	24,807,891
株 式	ELEVANCE HEALTH INC	69,728	USD	24,443,150
株 式	LVNH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	30,498	EUR	23,117,606
株 式	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTU	73,506	USD	22,337,738
株 式	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	101,852	CHF	22,123,010
株 式	MERCK KGAA	148,443	EUR	21,387,596
株 式	IMPERIAL OIL LTD	234,173	CAD	20,231,128
株 式	WILLIS TOWERS WATSON PLC	61,044	USD	20,059,058
株 式	SALESFORCE INC	74,837	USD	19,825,070
株 式	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	168,106	USD	19,515,426
株 式	SCHLUMBERGER NV	495,042	USD	18,999,712
株 式	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	228,719	GBP	18,504,273
株 式	COMCAST CORP	612,899	USD	18,319,551
株 式	UNILEVER PLC	279,281	GBP	18,281,354
株 式	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	153,340	CAD	18,020,517
株 式	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	207,462	KRW	17,267,498
株 式	BARRICK MINING CORP	383,633	USD	16,707,217
株 式	WORKDAY INC-CLASS A	77,472	USD	16,639,436
株 式	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL IN	102,785	USD	16,486,714
株 式	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB	163,097	USD	16,484,214
株 式	EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WA	110,533	USD	16,470,522
株 式	UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC	75,023	USD	16,356,514
株 式	FANUC CORP	418,050	JPY	16,237,335
株 式	SHELL PLC	427,260	EUR	15,804,100
株 式	MEDTRONIC PLC	163,865	USD	15,740,872
株 式	NESTLE SA	155,938	CHF	15,501,273
株 式	SMC CORP	44,527	JPY	15,480,978
株 式	EXXON MOBIL CORP	126,997	USD	15,282,819
株 式	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	807,372	HKD	14,813,975
株 式	ONEOK INC	199,039	USD	14,629,367
株 式	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	38,171	CHF	14,418,335
株 式	BIO-RAD LABORATORIES-A	46,840	USD	14,192,052
株 式	NEWMONT CORP	140,774	USD	14,056,284
株 式	POWER CORP OF CANADA	260,744	CAD	13,858,347
株 式	DANONE SA	149,910	EUR	13,526,658
株 式	INVESTOR AB	370,514	SEK	13,296,891

種 別	銘 柄 名	数 量	通貨	評 価 額 (米ドル)
株 式	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	560,918	JPY	13,188,592
株 式	HALEON PLC	2,587,610	GBP	13,072,907
株 式	GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	145,921	EUR	13,024,389
株 式	KT&G CORP	127,920	KRW	12,618,397
株 式	FRANCO-NEVADA CORP	58,707	CAD	12,169,122
株 式	BAE SYSTEMS PLC	507,626	GBP	11,728,122
株 式	JARDINE MATHESON HOLDINGS LTD	169,680	USD	11,604,415
株 式	PPG INDUSTRIES INC	113,146	USD	11,592,939
株 式	SHIMANO INC	108,690	JPY	11,473,373
株 式	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	389,300	JPY	11,395,177
株 式	CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	54,500	USD	11,376,875
株 式	SECOM CO LTD	306,320	JPY	10,898,374
株 式	AMERICAN EXPRESS CO	29,017	USD	10,734,839
株 式	NOV INC	685,230	USD	10,710,145
株 式	LLOYDS BANKING GROUP PLC	8,067,249	GBP	10,682,862
株 式	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	156,613	USD	10,554,150
株 式	COLGATE-PALMOLIVE CO	131,043	USD	10,355,018
株 式	TEXAS INSTRUMENTS INC	59,643	USD	10,347,464
株 式	DOLLAR GENERAL CORP	77,660	USD	10,310,918
株 式	AIA GROUP LTD	986,800	HKD	10,130,844
株 式	AMBEV SA	3,982,209	USD	9,836,056
株 式	NUTRIEN LTD	153,852	USD	9,495,745
株 式	SOMPO HOLDINGS INC	275,130	JPY	9,372,406
株 式	ANALOG DEVICES INC	34,057	USD	9,236,258
株 式	KEYENCE CORP	25,440	JPY	9,205,434
株 式	OMNICOM GROUP	109,584	USD	8,848,908
株 式	BERKELEY GROUP HOLDINGS PLC	159,179	GBP	8,376,631
株 式	AGNICO EAGLE MINES LTD	48,469	CAD	8,219,478
株 式	GRUPO MEXICO S.A.B. DE C.V. CLASS B	866,058	MXN	8,177,473
株 式	SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LT	71,815	KRW	7,856,752
株 式	US BANCORP	145,667	USD	7,772,791
株 式	BERKSHIRE HATHAWAY INC	10	USD	7,548,000
株 式	NAVER CORP	44,680	KRW	7,521,363
株 式	WALMART DE MEXICO SAB DE CV	2,287,576	MXN	7,130,453
株 式	WALT DISNEY CO/THE	61,754	USD	7,025,753
株 式	CUMMINS INC	13,391	USD	6,835,436
株 式	CK ASSET HOLDINGS LTD	1,315,500	HKD	6,646,210
株 式	LEGRAND SA	43,979	EUR	6,576,804
株 式	HYUNDAI MOBIS CO LTD	24,044	KRW	6,225,686
株 式	NOBLE CORP PLC	219,214	USD	6,190,603
株 式	HEINEKEN HOLDING NV	84,360	EUR	6,186,328
株 式	HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	832,800	USD	5,787,960
株 式	IPG PHOTONICS CORP	80,726	USD	5,779,982

種 別	銘 柄 名	数 量	通貨	評 価 額 (米ドル)
株 式	FNF GROUP	105,393	USD	5,753,404
株 式	DIAGEO PLC	236,859	GBP	5,119,560
株 式	BANGKOK BANK PCL	1,031,680	THB	5,067,528
株 式	HOSHIZAKI CORP	150,900	JPY	5,021,972
株 式	FRESNILLO PLC	106,799	GBP	4,799,617
株 式	MICROSOFT CORP	9,495	USD	4,591,972
株 式	ROSS STORES INC	25,187	USD	4,537,186
株 式	ORKLA ASA	393,973	NOK	4,397,020
株 式	DEERE & CO	9,310	USD	4,334,457
株 式	HIROSE ELECTRIC CO LTD	37,430	JPY	4,132,737
株 式	INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	77,435	MXN	4,071,127
株 式	GUOCO GROUP LTD	446,700	HKD	4,057,935
株 式	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	251,185	SEK	3,665,530
株 式	CARLISLE COS INC	11,446	USD	3,661,118
株 式	HEINEKEN NV - REG	43,288	EUR	3,547,817
株 式	MAGNUM ICE CREAM CO BV/THE	220,899	EUR	3,534,720
株 式	DENTSPLY SIRONA INC	245,672	USD	2,808,031
株 式	SODEXO SA	52,121	EUR	2,676,739
株 式	FERGUSON ENTERPRISES INC.	11,172	USD	2,487,222
株 式	WENDEL SE	22,850	EUR	2,207,343
株 式	DASSAULT SYSTEMES SE	76,973	EUR	2,156,535
株 式	SCHINDLER HOLDING AG-REG	5,120	CHF	1,819,568
株 式	BRENNTAG SE	30,691	EUR	1,787,533
株 式	RENTOKIL INITIAL PLC	194,585	GBP	1,173,752
株 式	USS CO LTD	102,000	JPY	1,118,067
株 式	PLUXEE FRANCE SA	46,192	EUR	727,960
株 式	T HASEGAWA CO LTD	29,700	JPY	534,312
株 式	CHOFU SEISAKUSHO CO LTD	17,900	JPY	230,492
株 式	F&G ANNUITIES & LIFE INC	6,323	USD	195,065
優先株式	SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	288,191	KRW	17,845,016
優先株式	ITAUSA SA	4,114,496	BRL	8,769,983
優先株式	HENKEL AG & CO KGAA	86,485	EUR	7,071,914
リート	WEYERHAEUSER CO	667,616	USD	15,815,823
リート	EQUITY RESIDENTIAL	151,716	USD	9,564,177
リート	EXTRA SPACE STORAGE INC	44,930	USD	5,850,785
リート	BXP Inc	58,549	USD	3,950,887
リート	DERWENT LONDON PLC	123,027	GBP	2,883,858
リート	DOUGLAS EMMETT INC	218,805	USD	2,404,667
債 券	TREASURY BILL 0% 05/14/2026	10,000,000	USD	9,871,841
債 券	TREASURY BILL 0% 06/18/2026	10,000,000	USD	9,837,734
ファンド (金関連)	SPDR GOLD SHARES	430,349	USD	170,551,612

<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（2025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（2026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

(2025年5月20日から2026年5月19日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
1364国庫短期証券	2026/5/25	16,069,635			
1344国庫短期証券	2026/2/24	15,980,819			
1306国庫短期証券	2025/8/18	13,492,845			
1325国庫短期証券	2025/11/17	12,985,752			
1343国庫短期証券	2026/2/16	4,794,076			
1324国庫短期証券	2025/11/10	2,897,018			

(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、2026年5月19日現在におけるダイワ・マネー・マザーファンド（21,295,085千口）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2026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 16,100,000	千円 16,097,975	% 73.9	% －	% －	% －	% 73.9

(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）

2026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	1364国庫短期証券		% －	千円 16,100,000	千円 16,097,975	2026/05/25

(注) 単位未満は切捨て。

* 同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

ダイワ・マネー・マザーファンド

運用報告書 第21期（決算日 2025年12月9日）

（作成対象期間 2024年12月10日～2025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。

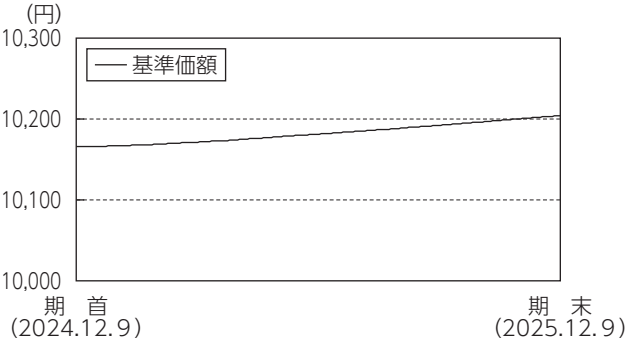
運用方針	主としてわが国の公社債への投資により、利息収入の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	本邦通貨表示の公社債
株式組入制限	純資産総額の30%以下

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		
	円	%	%
(期首)2024年12月9日	10,166	—	59.0
12月末	10,166	0.0	57.5
2025年1月末	10,168	0.0	55.9
2月末	10,170	0.0	59.7
3月末	10,173	0.1	60.0
4月末	10,176	0.1	61.8
5月末	10,180	0.1	52.0
6月末	10,184	0.2	60.0
7月末	10,187	0.2	57.7
8月末	10,191	0.2	59.8
9月末	10,195	0.3	55.1
10月末	10,199	0.3	51.8
11月末	10,203	0.4	58.2
(期末)2025年12月9日	10,204	0.4	61.1

(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：10,166円 期末：10,204円 騰落率：0.4%
【基準価額の主な変動要因】
利息収入により、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○国内短期金融市場
日銀の利上げを受けて、短期金利は上昇しました。

◆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

(2024年12月10日から2025年12月9日まで)

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 78,231,674	千円 — (71,400,000)

(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

(2024年12月10日から2025年12月9日まで)

当		期		
買 付		売 付		
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額	
	千円			千円
1344国庫短期証券 2026/2/24	15,980,819			
1306国庫短期証券 2025/8/18	13,492,845			
1325国庫短期証券 2025/11/17	12,985,752			
1296国庫短期証券 2025/6/30	11,489,972			
1277国庫短期証券 2025/3/31	10,796,144			
1343国庫短期証券 2026/2/16	4,794,076			
1286国庫短期証券 2025/5/12	3,497,277			
1324国庫短期証券 2025/11/10	2,897,018			
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

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

作 成 期	当			期				末		
区 分	額面金額	評 価 額	組入比率	うち88 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年末満
国債証券	千円 20,800,000	千円 20,780,911	% 61.1	% —	% —	% —	% —	% 61.1		

(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）

当		期		末	
区分	銘柄	年利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券	1343国庫短期証券	% —	千円 4,800,000	千円 4,795,829	2026/02/16
	1344国庫短期証券	% —	千円 16,000,000	千円 15,985,081	2026/02/24
合計	銘柄数 金額	2銘柄	20,800,000	20,780,911	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年12月9日現在

項目	当		期		末	
	評価額	比率	評価額	比率	評価額	比率
公社債	千円 20,780,911	% 58.7	千円 20,780,911	% 58.7	千円 20,780,911	% 58.7
コール・ローン等、その他	14,609,573	41.3	14,609,573	41.3	14,609,573	41.3
投資信託財産総額	35,390,484	100.0	35,390,484	100.0	35,390,484	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

2025年12月9日現在

項目	当	期	末
(A) 資産	35,390,484,519円		
コール・ローン等	14,609,573,235		
公社債(評価額)	20,780,911,284		
(B) 負債	1,402,481,300		
未払解約金	1,402,481,300		
(C) 純資産総額(A－B)	33,988,003,219		
元本	33,307,565,574		
次期繰越損益金	680,437,645		
(D) 受益権総口数	33,307,565,574口		
1万口当り基準価額(C／D)	10,204円		

* 期首における元本額は23,177,163,591円、当作成期間中における追加設定元本額は50,088,245,959円、同解約元本額は39,957,843,976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) 16,688,116,164円
ダイワ・グローバルIoT関連株ファンド－AⅠ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－AⅠ新時代－ (為替ヘッジなし) 1,316円
ダイワFEGグローバル・パリュウ (為替ヘッジあり) 9,608円
ダイワFEGグローバル・パリュウ (為替ヘッジなし) 9,608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
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
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 1,560,811,028円
iFreeETF NASDAQ100レバレッジ 5,806,034,797円
iFreeETF NASDAQ100ダブルインバース 5,083,866,572円
iFreeETF 米国10年国債先物インバース 263,370,352円
iFreeETF 英国FTSE100 259,617,276円
DＣダイワ・マネー・ポートフォリオ 3,643,629,488円
ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) トリプル 1,851円
リターンズー 日本円・コース (毎月分配型)
ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) トリプル 1,805円
リターンズー 豪ドル・コース (毎月分配型)
ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) トリプル 1,763円
リターンズー ブラジル・リアル・コース (毎月分配型)
ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) トリプル 1,957円
リターンズー 米ドル・コース (毎月分配型)
ダイワFEG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・アンビット・インド小型株ファンド 984円
ブラックストーン・プライベート・クレジット・JPYファンド (毎月分配型) 982円
ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) トリプル 1,777円
リターンズー 通貨セレクト・コース (毎月分配型)
* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,204円です。

■損益の状況

当期 自2024年12月10日 至2025年12月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	102,466,182円
受取利息	102,466,182
(B) 有価証券売却損益	384
売却益	384
(C) 当期損益金(A + B)	102,466,566
(D) 前期繰越損益金	383,987,511
(E) 解約差損益金	△729,085,419
(F) 追加信託差損益金	923,068,987
(G) 合計(C + D + E + F)	680,437,645
次期繰越損益金(G)	680,437,645

(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。

《お知らせ》

■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）

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書を交付しません。

＜変更後＞

（運用状況にかかる情報）

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。