

★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／海外／株式／インデックス型	
信 託 期 間	約10年3カ月間（2016年3月22日～2026年7月3日）	
運 用 方 針	投資成果をFTSE RAFI エマージング インデックス（円換算）の動きに連動させることをめざして運用を行います。	
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンドの受益証券
	ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド	1. 新興国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。） 2. 新興国の企業のD R（預託証券） 3. FTSE RAFI エマージング インデックスとの連動をめざすE T F（上場投資信託証券）
マザーファンドの運用方法	①主として、新興国の株式（D Rを含みます。以下同じ。）（※）に投資し、投資成果をFTSE RAFI エマージング インデックス（円換算）の動きに連動させることをめざして運用を行います。 ※効率性の観点からFTSE RAFI エマージング インデックスとの連動をめざすE T Fに投資する場合があります。 ②株式およびE T Fの組入比率の合計は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80％程度以上に維持することを基本とします。 ③運用の効率化をはかるため、株価指数先物取引等や外国為替予約取引等を利用することがあります。このため、株式の組入総額ならびに株価指数先物取引等の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。また、外貨建資産の組入総額ならびに外国為替予約取引等の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。 ④為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。	
	組 入 制 限	ベ ビ ー フ ァ ン ド の マ ザ ー フ ァ ン ド の 株 式 組 入 上 限 比 率
分 配 方 針	無制限	
	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、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から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、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行います。ファミリーファンド方式とは、受益者からの資金をまとめてベビーファンド（当ファンド）とし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行なう仕組みです。

ダイワ・ノーロード
新興国株式ファンド

運用報告書(全体版)
第 2 期

(決算日 2017年7月5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。

さて、「ダイワ・ノーロード 新興国株式ファンド」は、このたび、第2期の決算を行ないました。

ここに、期中の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。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

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）
<http://www.daiwa-am.co.jp/>

設定以来の運用実績

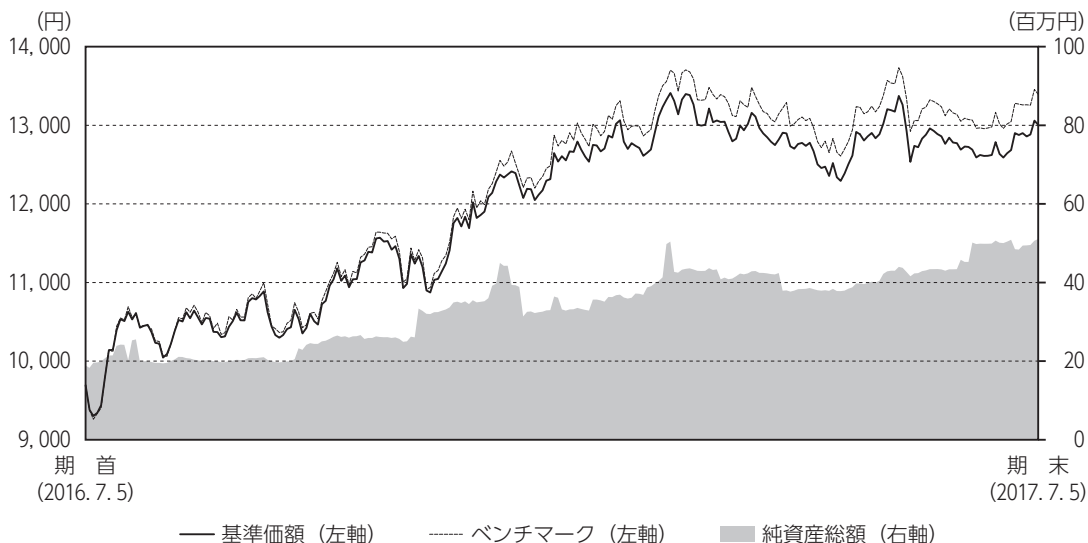
決 算 期	基 準 価 額			FTSE RAFI エマージング インデックス (円換算)		株 式 組入比率	株 式 先物比率	投資信託 証券 組入比率	純 資 産 総 額
		税込み 分配金	期 中 騰落率	(ベンチマーク)	期 中 騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
1 期末 (2016年 7 月 5 日)	9,694	0	△ 3.1	9,740	△ 2.6	90.8	—	6.7	18
2 期末 (2017年 7 月 5 日)	13,006	0	34.2	13,457	38.2	91.8	—	5.6	51

- (注 1) FTSE RAFI エマージング インデックス (円換算) は、FTSE International Limited の承諾を得て、FTSE RAFI エマージング インデックス (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として大和投資信託が計算したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、FTSE International Limited と Research Affiliates LLC に帰属します。また、FTSE International Limited 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。
- (注 2) 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 3) 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 4) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) ベンチマークは、期首の基準価額をもとに指数化したものです。

*ベンチマークは FTSE RAFI エマージング インデックス (円換算) です。

■基準価額・騰落率

期首：9,694円

期末：13,006円

騰落率：34.2%

■基準価額の主な変動要因

マザーファンドを通じてベンチマークである FTSE RAFI エマージング インデックス (円換算) に連動させることをめざした運用を行なった結果、新興国株式がアジアを中心に全体として上昇基調だったことや、為替相場で円安が進んだことからベンチマークが上昇し、当ファンドの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。

年 月 日	基 準 価 額		FTSE RAFI エマージング インデックス (円換算)		株 式 組入比率	株 式 先物比率	投資信託 証 券 組入比率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率			
	円	%		%	%	%	%
(期首) 2016年 7 月 5 日	9,694	—	9,740	—	90.8	—	6.7
7 月末	10,368	7.0	10,457	7.4	93.1	—	4.6
8 月末	10,617	9.5	10,707	9.9	93.0	—	4.7
9 月末	10,508	8.4	10,669	9.5	92.9	—	4.7
10月末	11,418	17.8	11,609	19.2	93.3	—	4.7
11月末	11,692	20.6	11,853	21.7	92.1	—	5.9
12月末	12,314	27.0	12,545	28.8	89.9	—	6.5
2017年 1 月末	12,792	32.0	13,119	34.7	90.4	—	7.3
2 月末	12,997	34.1	13,381	37.4	91.3	—	6.3
3 月末	12,897	33.0	13,352	37.1	93.0	—	4.3
4 月末	12,807	32.1	13,209	35.6	93.0	—	4.9
5 月末	12,860	32.7	13,297	36.5	93.2	—	4.5
6 月末	12,858	32.6	13,323	36.8	92.7	—	5.3
(期末) 2017年 7 月 5 日	13,006	34.2	13,457	38.2	91.8	—	5.6

(注) 騰落率は期首比。

投資環境について

(2016.7.6～2017.7.5)

■新興国株式市況

新興国株式市況は、期を通じてはアジアを中心に上昇しました。新興国株式市況は、期首より、日欧での追加金融緩和への期待が高まったことなどから、リスクを取る動きが強まり上昇しました。2016年11月にトランプ氏が米国大統領選挙に勝利してからは、米国の財政支出拡大が予想されたことから米国の株高と金利上昇が進み、それを受けて新興国からの資金流出が起こり新興国株は下落しました。特に、メキシコおよびブラジル株式市場は、トランプ大統領の保護主義が経済への悪影響となることが懸念されたこともあり軟調な推移となりました。12月下旬以降は、エネルギー価格の上昇や良好な米国および中国の経済指標、F R B（米国連邦準備制度理事会）の利上げペースが緩やかなものになるという見方が強まったことなどから、世界景気に対する安心感が広がり堅調に推移しました。2017年5月中旬からは、原油価格の下落や地政学リスクの上昇などにより、アジア圏を除き上値が重い展開となって期末を迎えました。

■為替相場

為替相場は、期首より、米国の早期利上げ観測の後退から、米ドル安新興国通貨高の推移となりました。同時期に日銀の金融政策決定会合で政策金利が据え置かれたことが市場の失望を誘い、米ドル安円高が進行し、新興国通貨は円に対して横ばいの推移となりました。2016年11月にトランプ氏が米国大統領選挙に勝利してからは、米ドル高新興国通貨安が急激に進行しましたが、同時に米ドル高円安が進行したことから、円に対して新興国通貨高が急激に進行しました。その後は地域的な要因での変動はありましたが、米ドル安・新興国通貨高・円高傾向での推移となり、円に対してやや新興国通貨高での推移で期末を迎えました。

前期における「今後の運用方針」

■当ファンド

主として「ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド」の受益証券に投資します。

■ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド

主として新興国の株式（ＤＲ（預託証券）を含む。）に投資し、投資成果を FTSE RAFI エマージング インデックス（円換算）の動きに連動させることをめざして運用を行なうことを基本とします。また、効率性の観点から FTSE RAFI エマージング インデックスとの連動をめざす E T F（上場投資信託証券）にも一部投資します。なお、株式および E T F の組入比率の合計は、通常の状態 で信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本とします。さらに、リバランス時等に、株式実質組入比率の維持を目的に株価指数先物取引の利用も検討します。

また、保有外貨建資産の為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。

ポートフォリオについて

（2016.7.6～2017.7.5）

■当ファンド

「ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド」の受益証券への投資をほぼ100%行ないました。

■ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド

株式組入比率（ＤＲ、E T F、株価指数先物を含む。）は、FTSE RAFI エマージング インデックスのリバランス時や大量設定時を除き、期を通じて原則として97%以上で運用を行ないました。

ポートフォリオ構築にあたっては、FTSE RAFI エマージング インデックス採用銘柄の組入比率上位銘柄を中心に投資し、一部の国では、ＤＲ等を組み入れることで FTSE RAFI エマージング インデックス（円換算）との連動性を維持するような運用を行ないました。

また、効率性の観点から FTSE RAFI エマージング インデックスとの連動をめざす E T F にも一部投資し、リバランス時には株価指数先物も利用しました。

ベンチマークとの差異について

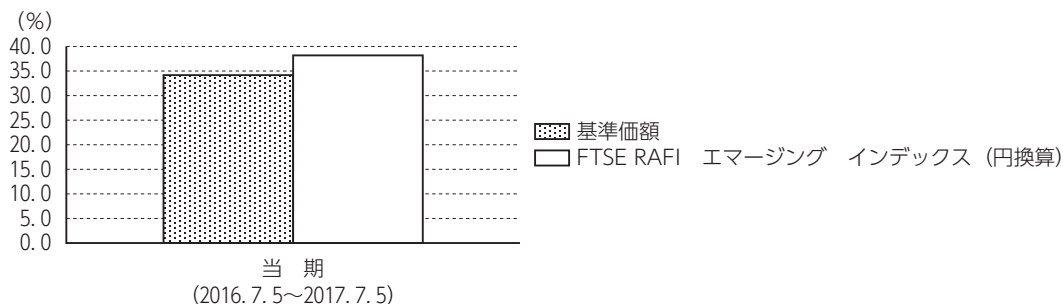
当期のベンチマークの騰落率は38.2%でした。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は34.2%となりました。

未収配当金部分等については株式の組み入れができないため、期を通じて、株式組入比率を基本的に97～98%台で推移させました。その結果、ベンチマークの上昇に対しマイナスのかい離が発生しました。

また、配当金に対する課税分や保管費用等のコストが、マイナス要因となりました。

なお、組み入れている株式ポートフォリオとベンチマークとの騰落率の差異、ベンチマークとファンドの為替の評価基準のずれも、かい離要因としてあげられます。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



分配金について

当期は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、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
		2016年7月6日 ～2017年7月5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)	3,006

（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

引き続き、主として「ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド」の受益証券に投資します。

■ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド

引き続き、主として、新興国の株式（D Rを含む。）に投資し、投資成果をFTSE RAFI エマージング インデックス（円換算）の動きに連動させることをめざして運用を行なうことを基本とします。また、効率性の観点からFTSE RAFI エマージング インデックスとの連動をめざすETFにも一部投資します。なお、株式およびETFの組入比率の合計は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本とします。さらに、リバランス時等に、株式実質組入比率の維持を目的に株価指数先物取引の利用も検討します。

また、保有外貨建資産の為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2016.7.6～2017.7.5)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	99円	0.831%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は11,932円です。
(投 信 会 社)	(52)	(0.432)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
(販 売 会 社)	(44)	(0.367)	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 銀 行)	(4)	(0.032)	受託銀行分は、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	20	0.170	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 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
(株 式)	(18)	(0.153)	
(先 物)	(1)	(0.008)	
(投資信託証券)	(1)	(0.009)	
有価証券取引税	6	0.053	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／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
(株 式)	(6)	(0.053)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	68	0.568	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(57)	(0.477)	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)	(1)	(0.005)	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)	(10)	(0.086)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	194	1.622	

(注1) 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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている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。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買および取引の状況
親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2016年7月6日から2017年7月5日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ新興国株式 ファンダメンタル・ インデックス・ マザーファンド	52,417	69,256	34,881	46,428

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2016年7月6日から2017年7月5日まで)

項 目	当 期
	ダイワ新興国株式ファンダメンタル・ インデックス・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	2,233,881千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,095,228千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	1.06

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

当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
親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ新興国株式ファンダメンタル・ インデックス・マザーファンド	17,812	35,347	51,024

(注) 単位未満は切捨て。

■投信会社（自社）による当ファンドの設定・解約および保有状況

期首保有額	期中設定額	期中解約額	期末保有額	取引の理由
百万円	百万円	百万円	百万円	
10	—	—	10	当初設定時における取得

(注1) 金額は元本ベース。

(注2) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年7月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ新興国株式ファンダメンタル・ インデックス・マザーファンド	51,024	98.3
コール・ローン等、その他	882	1.7
投資信託財産総額	51,907	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、7月5日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝113.08円、1香港ドル＝14.48円、1台湾ドル＝3.71円、1トルコ・リラ＝31.79円、1メキシコ・ペソ＝6.22円、100チリ・ペソ＝17.04円、1インド・ルピー＝1.76円、100インドネシア・ルピア＝0.85円、1ブラジル・レアル＝34.16円、1マレーシア・リンギット＝26.31円、1南アフリカ・ランド＝8.56円、1タイ・バーツ＝3.32円、1ポーランド・ズロチ＝30.31円です。

(注3) ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（3,189,620千円）の投資信託財産総額（3,239,461千円）に対する比率は、98.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年7月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	51,907,290円
コール・ローン等	882,503
ダイワ新興国株式ファンダメンタル・ インデックス・マザーファンド（評価額）	51,024,787
(B) 負債	849,042
未払解約金	677,644
未払信託報酬	170,381
その他未払費用	1,017
(C) 純資産総額（A－B）	51,058,248
元本	39,257,307
次期繰越損益金	11,800,941
(D) 受益権総口数	39,257,307口
1万口当り基準価額（C／D）	13,006円

* 期首における元本額は19,491,484円、当期中における追加設定元本額は64,235,366円、同解約元本額は44,469,543円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は13,006円です。

■損益の状況

当期 自2016年7月6日 至2017年7月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 8円
受取利息	2
支払利息	△ 10
(B) 有価証券売買損益	3,858,997
売買益	7,343,549
売買損	△ 3,484,552
(C) 信託報酬等	△ 281,993
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	3,576,996
(E) 前期繰越損益金	△ 63,749
(F) 追加信託差損益金	8,287,694
(配当等相当額)	(△ 2)
(売買損益相当額)	(8,287,696)
(G) 合計 (D + E + F)	11,800,941
次期繰越損益金 (G)	11,800,941
追加信託差損益金	8,287,694
(配当等相当額)	(△ 2)
(売買損益相当額)	(8,287,696)
分配準備積立金	3,513,255
繰越損益金	△ 8

■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	3,513,255
(c) 収益調整金	8,287,696
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	11,800,951
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	11,800,951
(h) 受益権総口数	39,257,307口

- (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「収益分配金の計算過程 (総額)」の表をご参照ください。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA (ニーサ)」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

ダイワ新興国株式ファンダメンタル・ インデックス・マザーファンド

運用報告書 第7期（決算日 2017年7月5日）

（計算期間 2016年7月6日～2017年7月5日）

ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンドの第7期にかかる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	投資成果をFTSE RAFI エマージング インデックス（円換算）の動きに連動させることをめざして運用を行ないます。
主要投資対象	1. 新興国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。） 2. 新興国の企業のDR（預託証券） 3. FTSE RAFI エマージング インデックスとの連動をめざすETF（上場投資信託証券）
運 用 方 法	①主として、新興国の株式（DRを含みます。以下同じ。）（※）に投資し、投資成果をFTSE RAFI エマージング インデックス（円換算）の動きに連動させることをめざして運用を行ないます。 ※効率性の観点からFTSE RAFI エマージング インデックスとの連動をめざすETFに投資する場合があります。 ②株式およびETFの組入比率の合計は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本とします。 ③運用の効率化をはかるため、株価指数先物取引等や外国為替予約取引等を利用することがあります。このため、株式の組入総額ならびに株価指数先物取引等の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。また、外貨建資産の組入総額ならびに外国為替予約取引等の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。 ④為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。
株式組入制限	無制限

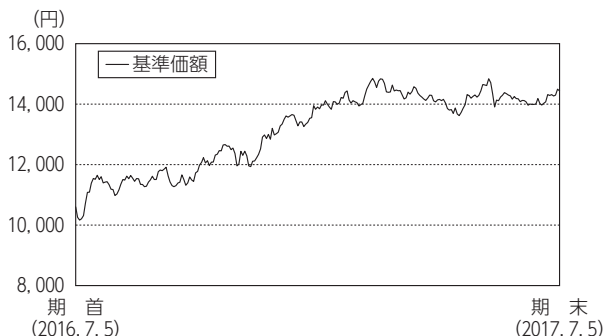
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基準価額		FTSE RAFI エマージング インデックス (円換算)	株 組 比	式 入 率	株 先 比	式 物 率	投資信託 証券 組入比率
	円	騰落率 (%)	騰落率 (%)					
(期首)2016年7月5日	10,600	—	11,478	—	90.8	—	—	6.7
7月末	11,333	6.9	12,323	7.4	93.2	—	—	4.6
8月末	11,615	9.6	12,618	9.9	93.0	—	—	4.7
9月末	11,489	8.4	12,573	9.5	93.0	—	—	4.7
10月末	12,495	17.9	13,681	19.2	93.4	—	—	4.7
11月末	12,839	21.1	13,968	21.7	92.2	—	—	5.9
12月末	13,551	27.8	14,784	28.8	90.0	—	—	6.5
2017年1月末	14,136	33.4	15,460	34.7	90.5	—	—	7.3
2月末	14,390	35.8	15,769	37.4	91.4	—	—	6.3
3月末	14,288	34.8	15,735	37.1	93.0	—	—	4.4
4月末	14,195	33.9	15,566	35.6	93.1	—	—	4.9
5月末	14,270	34.6	15,670	36.5	93.3	—	—	4.5
6月末	14,268	34.6	15,700	36.8	92.8	—	—	5.3
(期末)2017年7月5日	14,435	36.2	15,859	38.2	91.8	—	—	5.6

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) FTSE RAFI エマージング インデックス (円換算) は、FTSE International Limited の承諾を得て、FTSE RAFI エマージング インデックス (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として大和投資信託が計算したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、FTSE International Limited と Research Affiliates LLC に帰属します。また、FTSE International Limited 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。

(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) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

《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：10,600円 期末：14,435円 騰落率：36.2%

【基準価額の主な変動要因】

ベンチマークである FTSE RAFI エマージング インデックス (円換算) に連動させることをめざした運用を行なった結果、新興国株式がアジアを中心に全体として上昇基調だったことや、為替相場で円安が進んだことからベンチマークが上昇し、当ファンドの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。

◆投資環境について

○新興国株式市況

新興国株式市況は、期を通じてはアジアを中心に上昇しました。新興国株式市況は、期首より、日欧での追加金融緩和への期待が高まったことなどから、リスクを取る動きが強まり上昇しました。2016年11月にトランプ氏が米国大統領選挙に勝利してからは、米国の財政支出拡大が予想されたことから米国の株高と金利上昇が進み、それを受けて新興国からの資金流出が起こり新興国株は下落しました。特に、メキシコおよびブラジル株式市場は、トランプ大統領の保護主義が経済への悪影響となることが懸念されたこともあり軟調な推移となりました。12月下旬以降は、エネルギー価格の上昇や良好な米国および中国の経済指標、F R B (米国連邦準備制度理事会) の利上げペースが緩やかなものになるという見方が強まったことなどから、世界景気に対する安心感が広がり堅調に推移しました。2017年5月中旬からは、原油価格の下落や地政学リスクの上昇などにより、アジア圏を除き上値が重い展開となって期末を迎えました。

○為替相場

為替相場は、期首より、米国の早期利上げ観測の後退から、米ドル安新興国通貨高の推移となりました。同時期に日銀の金融政策決定会合で政策金利が据え置かれたことが市場の失望を誘い、米ドル安円高が進行し、新興国通貨は円に対して横ばいの推移となりました。2016年11月にトランプ氏が米国大統領選挙に勝利してからは、米ドル高新興国通貨安が急激に進行しましたが、同時に米ドル高円安が進行したことから、円に対して新興国通貨高が急激に進行しました。その後は地域的な要因での変動はありましたが、米ドル安・新興国通貨高・円高傾向での推移となり、円に対してやや新興国通貨高での推移で期末を迎えました。

◆前期における「今後の運用方針」

主として、新興国の株式 (D R (預託証券) を含む。) に投資し、投資成果を FTSE RAFI エマージング インデックス (円換算) の動きに連動させることをめざして運用を行なうことを基本とします。また、効率性の観点から FTSE RAFI エマージング インデックスとの連動をめざす E T F (上場投資信託証券) にも一部投資します。なお、株式および E T F の組入比率の合計は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本とします。さらに、リバランス時等に、株式実質組入比率の維持を目的に株価指数先物取引の利用も検討します。

また、保有外貨建資産の為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。

◆ポートフォリオについて

株式組入比率 (D R、E T F、株価指数先物を含む。) は、FTSE RAFI エマージング インデックスのリバランス時や大量設定時を除き、期を通じて原則として97%以上で運用を行ないました。

ポートフォリオ構築にあたっては、FTSE RAFI エマージング イ

ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド

ンデックス採用銘柄の組入比率上位銘柄を中心に投資し、一部の国では、D R等を組み入れることでFTSE RAFI エマージング インデックス（円換算）との連動性を維持するような運用を行ないました。

また、効率性の観点からFTSE RAFI エマージング インデックスとの連動をめざすE T Fにも一部投資し、リバランス時には株価指数先物も利用しました。

◆ベンチマークとの差異について

当期の当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」をご参照ください。

未収配当金部分等については株式の組み入れができないため、期を通じて、株式組入比率を基本的に97～98%台で推移させました。その結果、ベンチマークの上昇に対しマイナスのかい離が発生しました。

また、配当金に対する課税分や保管費用等のコストが、マイナス要因となりました。

なお、組み入れている株式ポートフォリオとベンチマークとの騰落率の差異、ベンチマークとファンドの為替の評価基準のずれも、かい離要因としてあげられます。

《今後の運用方針》

引き続き、主として、新興国の株式（D Rを含む。）に投資し、投資成果をFTSE RAFI エマージング インデックス（円換算）の動きに連動させることをめざして運用を行なうことを基本とします。また、効率性の観点からFTSE RAFI エマージング インデックスとの連動をめざすE T Fにも一部投資します。なお、株式およびE T Fの組入比率の合計は、通常の状態で信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本とします。さらに、リバランス時等に、株式実質組入比率の維持を目的に株価指数先物取引の利用も検討します。

また、保有外貨建資産の為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	23円
（株式）	(21)
（先物）	(1)
（投資信託証券）	(1)
有価証券取引税	7
（株式）	(7)
（投資信託証券）	(0)
その他費用	76
（保管費用）	(64)
（その他）	(13)
合 計	107

（注1）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、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

（注2）各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

(1)株 式

(2016年7月6日から2017年7月5日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 21,816.7 ()	千アメリカ・ドル 1,500 ()	百株 324.07	千アメリカ・ドル 411
	香港	百株 44,002 (80)	千香港ドル 31,729 (△ 173)	百株 3,154	千香港ドル 2,049
	台湾	百株 12,350 (274.47)	千台湾ドル 55,118 (306)	百株 1,770.9	千台湾ドル 3,224
	トルコ	百株 1,284.6 ()	千トルコ・リラ 1,168 ()	百株 116.1	千トルコ・リラ 54
	メキシコ	百株 5,305.9 (66.28)	千メキシコ・ペソ 14,186 ()	百株 590	千メキシコ・ペソ 965
	チリ	百株 3,149.8 (1.67)	千チリ・ペソ 60,133 ()	百株 181.46	千チリ・ペソ 5,418
国	インド	百株 2,553 (318.39)	千インド・ルピー 65,138 ()	百株 1,731.62	千インド・ルピー 21,555
	インドネシア	百株 5,609 ()	千インドネシア・ルピア 3,297,999 ()	百株 231	千インドネシア・ルピア 247,338
	ブラジル	百株 4,220 (89.47)	千ブラジル・レアル 8,083 (△ 1)	百株 5,583.2	千ブラジル・レアル 11,048
	マレーシア	百株 2,320 ()	千マレーシア・リンギット 1,804 ()	百株 469	千マレーシア・リンギット 276
	南アフリカ	百株 1,586.5 ()	千南アフリカ・ランド 17,111 (△ 107)	百株 446.84	千南アフリカ・ランド 1,819
	タイ	百株 3,917 ()	千タイ・バーツ 21,435 ()	百株 54	千タイ・バーツ 1,297
	ポーランド	百株 575.9 ()	千ポーランド・ズロチ 1,159 ()	百株 5.7	千ポーランド・ズロチ 18

（注1）金額は受渡し代金。

（注2）()内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

（注3）金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2016年7月6日から2017年7月5日まで)

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外 国	アメリカ	千口 147 (ー)	千アメリカ・ドル 2,780 (ー)	千口 129 (ー)	千アメリカ・ドル 2,417 (ー)
	メキシコ	千口 15.8 (ー)	千メキシコ・ペソ 491 (△ 8)	千口 ー (ー)	千メキシコ・ペソ ー (ー)
	南アフリカ	千口 25.74 (ー)	千南アフリカ・ランド 464 (ー)	千口 ー (ー)	千南アフリカ・ランド ー (ー)

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 買付()内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 売付()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4) 金額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の種別取引状況

(2016年7月6日から2017年7月5日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国 株式先物取引	百万円 678	百万円 679	百万円 ー	百万円 ー

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

(1) 株 式

(2016年7月6日から2017年7月5日まで)

当 期				期 付			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
CHINA CONSTRUCTION BANK-H (中国)	千株 654	千円 58,806	円 89	PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR (ブラジル)	千株 163.7	千円 78,467	円 479
GAZPROM PAO -SPON ADR (ロシア)	99.84	50,977	510	VALE SA-PREF (ブラジル)	70.8	75,575	1,067
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR (ブラジル)	80	42,155	526	PETROBRAS - PETROLEO BRAS (ブラジル)	135.7	68,715	506
PETROBRAS - PETROLEO BRAS (ブラジル)	67.6	38,741	573	VALE SA (ブラジル)	45.5	51,181	1,124
IND & COMM BK OF CHINA-H (中国)	531	38,569	72	ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF (ブラジル)	23.9	32,300	1,351
CHINA MOBILE LTD (香港)	30.5	38,127	1,250	SBERBANK PJSC -SPONSORED ADR (ロシア)	16.01	20,611	1,287
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)	50	35,450	709	BANCO BRADESCO SA-PREF (ブラジル)	17.9	20,148	1,125
VALE SA-PREF (ブラジル)	30.2	30,891	1,022	LUKOIL PJSC-SPON ADR (ロシア)	2.55	15,627	6,128
LUKOIL PJSC-SPON ADR (ロシア)	5.2	30,873	5,937	BANCO DO BRASIL S. A. (ブラジル)	7.2	8,243	1,144
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF (ブラジル)	20.7	27,865	1,346	GERDAU SA-PREF (ブラジル)	15.7	7,089	451

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2016年7月6日から2017年7月5日まで)

当 期				期 付			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	銘 柄	□ 数	金 額	平均単価
POWERSHARES FTSE RAFI EM MKT (アメリカ)	千口 147	千円 315,414	円 2,145	POWERSHARES FTSE RAFI EM MKT (アメリカ)	千口 129	千円 271,661	円 2,105
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA (メキシコ)	15.8	2,929	185				
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD (南アフリカ)	11.44	2,527	220				
REDEFINE PROPERTIES LTD (南アフリカ)	14.3	1,356	94				

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド

■組入資産明細表

(1)外国株式

銘 柄		期 首	当	期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価	額	
		百株	百株	外貨建金額 千アメリカ・ドル	邦貨換算金額 千円	
(アメリカ)						
SURGUTNEFTEGAZ-SP ADR PREF		60	138	66	7,576	その他
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR		88.5	117.5	99	11,214	電気通信サービス
VTB BANK JSC -GDR-REG S		255.74	437.44	92	10,476	金融
TATNEFT PAO-SPONSORED ADR		14.9	27	104	11,846	エネルギー
SURGUTNEFTEGAS-SP ADR		49	132.7	59	6,685	エネルギー
MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR		39.1	52.6	73	8,285	素材
SISTEMA PJSC-REG S SPONS GDR		17.8	27.9	12	1,373	電気通信サービス
MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS		7.5	17.7	59	6,749	生活必需品
MEGAFON-REG S GDR		10.8	23.2	21	2,487	電気通信サービス
RUSHYDRO PJSC-ADR		—	116.9	15	1,738	公益事業
SBERBANK PJSC -SPONSORED ADR		294.8	312	329	37,221	金融
NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S		2.9	4.9	55	6,305	エネルギー
LUKOIL PJSC-SPON ADR		75.9	102.4	507	57,352	エネルギー
ROSNEFT OIL CO PJSC-REGS GDR		153.3	210.9	116	13,224	エネルギー
GAZPROM PAO -SPON ADR		734	1,676.8	683	77,238	エネルギー
SEVERSTAL - GDR REG S		12.5	22	29	3,383	素材
ROSSETI PJSC		—	16,037.2	21	2,484	公益事業
INTER RAO UES PJSC		—	3,640.2	23	2,648	公益事業
ALROSA PJSC		—	149.9	22	2,557	素材
INNER MONGOLIA YITAI COAL-B		115	177	18	2,085	エネルギー
TRANSNEFT PJSC		—	0.13	35	3,969	エネルギー
アメリカ・ドル通貨計	株 数、金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,931.74 16 銘柄	23,424.37 21 銘柄	2,448	276,903 <8.6%>	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H		140	315	322	4,670	資本財・サービス
BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS		330	660	407	5,906	一般消費財・サービス
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H		250	530	329	4,765	資本財・サービス
CHINA MERCHANTS PORT HOLDING		60	120	255	3,701	資本財・サービス
KINGBOARD CHEMICAL HOLDINGS		—	95	297	4,312	情報技術
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT		200	150	253	3,670	一般消費財・サービス
CHINA RESOURCES BEER HOLDIN		120	220	432	6,256	生活必需品
JIANGXI COPPER CO LTD-H		120	180	224	3,247	素材
SHANGHAI INDUSTRIAL HLDG LTD		—	80	182	2,646	資本財・サービス
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H		2,518	4,818	2,948	42,695	エネルギー
BEIJING ENTERPRISES HLDGS		25	60	227	3,288	資本財・サービス
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H		160	360	331	4,795	一般消費財・サービス
GOME ELECTRICAL APPLIANCES		1,000	1,920	182	2,641	一般消費財・サービス
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H		—	380	159	2,311	電気通信サービス
FOSUN INTERNATIONAL LTD		75	210	250	3,624	資本財・サービス
TENCENT HOLDINGS LTD		21	44	1,184	17,151	情報技術
CHINA TELECOM CORP LTD-H		1,180	2,440	897	13,001	電気通信サービス
SKYWORTH DIGITAL HLDGS LTD		160	340	157	2,274	一般消費財・サービス
CHINA UNICOM HONG KONG LTD		480	1,100	1,238	17,934	電気通信サービス
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD		115	155	216	3,133	不動産
CHINA RESOURCES POWER HOLDIN		140	260	381	5,526	公益事業
PETROCHINA CO LTD-H		1,560	3,280	1,607	23,272	エネルギー
DIGITAL CHINA HOLDINGS LTD		90	—	—	—	情報技術
CNOOC LTD		1,560	2,970	2,566	37,156	エネルギー
HUANENG POWER INTL INC-H		320	740	398	5,775	公益事業
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H		65	110	301	4,372	素材

ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド

銘	柄	期	首	当	期	末	業 種 等	
		株	数	株	数	評		価
						外貨建金額		邦貨換算金額
		百株	百株	千香港ドル	千円			
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H		190	310		172	2,504	公益事業	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		6,180	12,410		7,433	107,638	金融	
CHINA MOBILE LTD		255	545		4,477	64,829	電気通信サービス	
CHINA TAIPING INSURANCE HOLD		64	174		333	4,822	金融	
CHINA CITIC BANK CORP LTD-H		450	1,090		524	7,591	金融	
GREENTOWN CHINA HOLDINGS		100	—		—	—	不動産	
GF SECURITIES CO LTD-H		—	86		134	1,942	金融	
HENGAN INTL GROUP CO LTD		20	40		231	3,350	生活必需品	
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H		—	580		266	3,863	金融	
CHINA SHENHUA ENERGY CO-H		315	540		918	13,292	エネルギー	
SINOPHARM GROUP CO-H		44	100		347	5,024	ヘルスケア	
CHINA RESOURCES LAND LTD		100	260		582	8,433	不動産	
HAIER ELECTRONICS GROUP CO		—	110		213	3,096	一般消費財・サービス	
YANZHOU COAL MINING CO-H		—	260		175	2,545	エネルギー	
COSCO SHIPPING PORTS LTD		100	—		—	—	資本財・サービス	
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H		2,080	3,760	1,394	20,199	金融		
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H		26	50	196	2,845	金融		
PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H		410	1,020	336	4,873	金融		
CITIC LTD		320	410	477	6,910	資本財・サービス		
CHINA CINDA ASSET MANAGEME-H		450	940	263	3,811	金融		
IND & COMM BK OF CHINA-H		5,610	10,630	5,272	76,345	金融		
GUANGDONG INVESTMENT LTD		80	140	146	2,120	公益事業		
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST		120	320	740	10,726	不動産		
CRRC CORP LTD - H		—	210	146	2,122	資本財・サービス		
CHINA COMMUNICATIONS CONST-H		240	480	482	6,992	資本財・サービス		
PING AN INSURANCE GROUP CO-H		155	340	1,764	25,551	金融		
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD		130	200	320	4,645	不動産		
CHINA MINSHENG BANKING-H		324	774	600	8,697	金融		
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO		410	710	651	9,427	不動産		
CHINA VANKE CO LTD-H		—	108	249	3,612	不動産		
PICC PROPERTY & CASUALTY-H		140	560	741	10,736	金融		
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H		125	205	200	2,900	一般消費財・サービス		
WEICHAI POWER CO LTD-H		—	340	227	3,298	資本財・サービス		
CHINA POWER INTERNATIONAL		190	630	174	2,526	公益事業		
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H		—	520	215	3,117	素材		
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H		90	202	639	9,257	金融		
CHINA LIFE INSURANCE CO-H		230	420	989	14,322	金融		
ENN ENERGY HOLDINGS LTD		20	50	235	3,406	公益事業		
KUNLUN ENERGY CO LTD		200	380	259	3,752	エネルギー		
GUANGZHOU R&F PROPERTIES - H		96	232	288	4,172	不動産		
CHINA OILFIELD SERVICES-H		—	220	140	2,035	エネルギー		
LENOVO GROUP LTD		460	1,680	831	12,041	情報技術		
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H		360	780	358	5,195	素材		
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H		621	1,231	679	9,839	金融		
CHINA EVERGRANDE GROUP		310	730	1,147	16,616	不動産		
SINO-OCEAN GROUP HOLDING LTD		220	—	—	—	不動産		
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H		220	320	170	2,465	金融		
DALIAN WANDA COMMERCIAL PR-H		34	—	—	—	その他		
GCL-POLY ENERGY HOLDINGS LTD		780	2,040	169	2,451	情報技術		
CHINA MERCHANTS BANK-H		260	415	966	14,001	金融		
BANK OF CHINA LTD-H		6,150	10,860	4,181	60,542	金融		
SOHO CHINA LTD		195	—	—	—	不動産		
CITIC SECURITIES CO LTD-H		60	155	247	3,586	金融		
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H		210	450	162	2,358	金融		

ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド

銘 柄		期 首	当	期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価	額	
		百株	百株	外貨建金額	邦貨換算金額	
HAITONG SECURITIES CO LTD-H		68	180	千香港ドル 227	千円 3,289	金融
LONGFOR PROPERTIES		75	170	295	4,283	不動産
香 港 ド ル 通 貨 計	株 数、金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	39,976 70 銘柄	80,904 76 銘柄	58,159	842,146 <26.1%>	
(台湾)		百株	百株	千台湾ドル	千円	
HIGHWEALTH CONSTRUCTION CORP		65	—	—	—	不動産
TAIWAN CEMENT		120	200	709	2,630	素材
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO		171.12	421.12	2,551	9,467	生活必需品
FORMOSA PLASTICS CORP		116	286	2,659	9,867	素材
NAN YA PLASTICS CORP		111.4	351.4	2,635	9,777	素材
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE		83.9	283.9	2,731	10,132	素材
CHINA STEEL CORP		426.86	806.86	2,057	7,633	素材
CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD		82.55	172.55	1,125	4,173	一般消費財・サービス
LITE-ON TECHNOLOGY CORP		85.74	196.16	990	3,675	情報技術
DELTA ELECTRONICS INC		80	130	2,099	7,789	情報技術
ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGR		287.5	659.29	2,544	9,441	情報技術
FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD		60.81	91.41	836	3,103	情報技術
INVENTEC CORP		300	330	826	3,066	情報技術
TATUNG CO LTD		—	470	613	2,275	一般消費財・サービス
QUANTA COMPUTER INC		130	260	1,838	6,819	情報技術
AU OPTRONICS CORP		1,350	2,370	3,116	11,562	情報技術
CHUNGHWA TELECOM CO LTD		174	354	3,823	14,184	電気通信サービス
MEDIATEK INC		80.03	160.03	4,216	15,644	情報技術
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD		20	60	2,157	8,002	情報技術
HTC CORP		152.57	222.57	1,600	5,937	情報技術
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD		169.4	356.17	1,086	4,030	金融
FUBON FINANCIAL HOLDING CO		434.11	714.11	3,356	12,451	金融
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO		436.93	756.93	3,731	13,844	金融
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL		550.95	—	—	—	金融
E. SUN FINANCIAL HOLDING CO		217.38	531.81	997	3,699	金融
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO		458.28	718.28	991	3,677	金融
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT		389.93	749.93	1,912	7,094	金融
TAISHIN FINANCIAL HOLDING		374.89	605.76	842	3,123	金融
SHIN KONG FINANCIAL HOLDING		450.41	850.41	693	2,574	金融
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS		364.15	—	—	—	金融
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT		722.49	1,480.28	2,975	11,038	金融
FIRST FINANCIAL HOLDING CO		307.2	718.22	1,461	5,422	金融
NOVATEK MICROELECTRONICS COR		20	50	617	2,290	情報技術
TAIWAN MOBILE CO LTD		60	110	1,259	4,672	電気通信サービス
WISTRON CORP		386.58	588.14	1,785	6,622	情報技術
INNOLUX CORP		940	2,620	4,152	15,406	情報技術
TPK HOLDING CO LTD		60	80	739	2,742	情報技術
WPG HOLDINGS LTD		—	150	605	2,245	情報技術
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD		60	120	943	3,499	電気通信サービス
PEGATRON CORP		150	340	3,287	12,197	情報技術
RADIANT OPTO-ELECTRONICS COR		30	80	540	2,006	情報技術
POWERTECH TECHNOLOGY INC		44	74	691	2,566	情報技術
FORMOSA PETROCHEMICAL CORP		60	70	738	2,739	エネルギー
POU CHEN		154.4	144.4	624	2,317	一般消費財・サービス
SILICONWARE PRECISION INDS		90	120	593	2,201	情報技術
COMPAL ELECTRONICS		234.53	374.53	762	2,827	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		600	1,100	22,770	84,476	情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY		610.26	1,441.28	16,286	60,422	情報技術
PRESIDENT CHAIN STORE CORP		20	40	1,078	3,999	生活必需品

ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド

銘 柄	株 数	株 数	期 末		業 種 等
			評 価	額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
ASUSTEK COMPUTER INC	27.6	47.6	1,356	5,032	情報技術
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	132.6	—	—	—	資本財・サービス
UNITED MICROELECTRONICS CORP	700	1,150	1,633	6,058	情報技術
台 湾 ド ル 通 貨 計	株 数、金 額	株 数	117,646	436,469	
	銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄		<13.5%>	
(トルコ)			千トルコ・リラ	千円	
TURKIYE GARANTI BANKASI	135.8	291.4	292	9,300	金融
AKBANK T. A. S.	122.3	270.9	270	8,603	金融
TURKIYE IS BANKASI-C	144	271.7	202	6,452	金融
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	52.4	98.5	114	3,644	電気通信サービス
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	10.3	25.2	252	8,019	エネルギー
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	126.31	178.31	125	3,984	素材
HACI OMER SABANCI HOLDING	72.2	146.2	159	5,084	金融
TURKIYE HALK BANKASI	60.9	153.6	203	6,469	金融
YAPI VE KREDI BANKASI	69.8	173.7	79	2,540	金融
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T-D	101.9	193.2	127	4,065	金融
KOC HOLDING AS	49.75	112.55	183	5,832	資本財・サービス
TURK HAVA YOLLARI AO	32	157.6	131	4,183	資本財・サービス
TURK TELEKOMUNIKASYON AS	46.3	110	68	2,168	電気通信サービス
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	5.9	15.5	99	3,173	生活必需品
トルコ・リラ通貨計	株 数、金 額	株 数	2,312	73,522	
	銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄		<2.3%>	
(メキシコ)			千メキシコ・ペソ	千円	
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L	1,854	4,864	7,120	44,291	電気通信サービス
GRUPO TELEvisa SAB-SER CPO	59	151	1,356	8,436	一般消費財・サービス
CEMEX SAB-CPO	1,380.14	1,798.19	3,159	19,651	素材
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	46	155	2,715	16,891	生活必需品
GRUPO FIN SANTANDER-B	106	225	805	5,013	金融
COCA-COLA FEMSA SAB-SER L	16	42	649	4,038	生活必需品
MEXICHEM SAB DE CV-*	49	110.23	528	3,286	素材
GRUPO BIMBO SAB- SERIES A	35	103	462	2,876	生活必需品
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	—	7.9	326	2,032	素材
ALFA S. A. B. -A	118	424	1,097	6,825	資本財・サービス
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	179	302	1,594	9,920	素材
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O	68	157	486	3,026	金融
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	163	398	1,667	10,370	生活必需品
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	61	179	2,074	12,902	金融
メキシコ・ペソ通貨計	株 数、金 額	株 数	24,045	149,563	
	銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄		<4.6%>	
(チリ)			千チリ・ペソ	千円	
ENEL CHILE SA	1,523.1	1,523.1	11,328	1,930	公益事業
ENEL GENERACION CHILE SA	179.8	266.8	13,572	2,312	公益事業
ENDESA AMERICAS SA	179.8	—	—	—	その他
LATAM AIRLINES GROUP SA	14.8	28.8	21,727	3,702	資本財・サービス
CENCOSUD SA	37.3	93.4	16,558	2,821	生活必需品
BANCO SANTANDER CHILE	3,898.5	5,410.5	23,822	4,059	金融
ENEL AMERICAS SA	1,523.1	2,489.2	32,548	5,546	公益事業
SOC QUIMICA Y MINERA CHILE-B	—	5	11,548	1,967	素材
S. A. C. I. FALABELLA	19.1	19.1	10,615	1,808	一般消費財・サービス
BANCO DE CHILE	1,436.33	1,945.94	17,324	2,952	金融
チリ・ペソ通貨計	株 数、金 額	株 数	159,047	27,101	
	銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄		<0.8%>	

ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド

銘 柄	株 数	株 数	期 末 評 価 額		業 種 等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(インド)	百株	百株	千インド・ルピー	千円	
TATA STEEL LTD	44	37.4	2,047	3,604	素材
AXIS BANK LTD	25.6	82.4	4,189	7,373	金融
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	—	2	1,475	2,596	一般消費財・サービス
HINDUSTAN UNILEVER LTD	8	17.6	1,915	3,370	生活必需品
HINDUSTAN PETROLEUM CORP	17.3	63.4	3,245	5,711	エネルギー
STATE BANK OF INDIA	145.2	194.5	5,309	9,345	金融
NTPC LTD	128.8	197.6	3,123	5,496	公益事業
JSW STEEL LTD	10	100	2,083	3,666	素材
INDIAN OIL CORP LTD	31.4	132.7	5,067	8,918	エネルギー
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	17.2	75.7	4,975	8,756	エネルギー
CAIRN INDIA LTD	47.9	—	—	—	その他
IDEA CELLULAR LTD	58.4	117.6	987	1,737	電気通信サービス
PUNJAB NATIONAL BANK	59	—	—	—	金融
RELIANCE INFRASTRUCTURE LTD	13.7	—	—	—	公益事業
JINDAL STEEL & POWER LTD	99.5	—	—	—	素材
TATA MOTORS LTD-A-DVR	27.4	44.4	1,167	2,055	一般消費財・サービス
RURAL ELECTRIFICATION CORP	42.1	84.2	1,454	2,559	金融
COAL INDIA LTD	59.8	139.1	3,432	6,040	エネルギー
INDIABULLS HOUSING FINANCE L	11.1	17.3	1,818	3,200	金融
GAIL INDIA LTD	19.2	29.5	1,077	1,896	公益事業
HINDALCO INDUSTRIES LTD	176.5	146.5	2,906	5,115	素材
WIPRO LTD	9.7	60.4	1,570	2,763	情報技術
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	7	15.88	3,758	6,615	情報技術
INFOSYS LTD	38.8	87.8	8,447	14,867	情報技術
LARSEN & TOUBRO LTD	7.55	11.55	1,944	3,421	資本財・サービス
TATA MOTORS LTD	70.1	114.3	4,879	8,587	一般消費財・サービス
BHARAT HEAVY ELECTRICALS	70.1	—	—	—	資本財・サービス
RELIANCE COMMUNICATIONS LTD	124.8	283.8	594	1,046	電気通信サービス
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	31.3	55.1	9,039	15,910	金融
HDFC BANK LIMITED	11.3	—	—	—	金融
ICICI BANK LTD	142.2	173.14	5,012	8,821	金融
RELIANCE INDUSTRIES LTD	80.6	153.7	21,855	38,465	エネルギー
OIL & NATURAL GAS CORP LTD	93.5	385.75	6,168	10,855	エネルギー
ITC LTD	57.6	95.4	3,217	5,662	生活必需品
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	11.7	19.3	2,615	4,603	一般消費財・サービス
HERO MOTOCORP LTD	2.7	4.7	1,740	3,063	一般消費財・サービス
BHARTI AIRTEL LTD	56.9	100.2	3,800	6,689	電気通信サービス
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	7.6	20.5	1,132	1,993	ヘルスケア
HCL TECHNOLOGIES LTD	—	18.2	1,531	2,695	情報技術
VEDANTA LTD	156.8	80.5	2,054	3,616	素材
インド・ルピー通貨計	株 数、金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,022.35 38 銘柄	3,162.12 34 銘柄	125,639 221,125 <6.9%>	
(インドネシア)	百株	百株	千インドネシア・ルピア	千円	
UNITED TRACTORS TBK PT	98	125	356,250	3,028	エネルギー
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	904	1,312	1,151,280	9,785	一般消費財・サービス
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK	111	—	—	—	素材
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK P	—	313	273,875	2,327	生活必需品
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER	1,801	3,218	1,477,062	12,555	電気通信サービス
BANK NEGARA INDONESIA PERSER	332	520	341,900	2,906	金融
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	214	438	812,490	6,906	金融
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	338	664	896,400	7,619	金融
PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSER	538	1,334	310,822	2,641	公益事業

ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド

銘柄		期 首		期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
		株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER		316	779	1,191,870	10,130	金融
ADARO ENERGY TBK PT		—	1,327	209,666	1,782	エネルギー
インドネシア・ルピア通貨計	株 数、金 額	4,652	10,030	7,021,615	59,683	
銘柄数 < 比 率 >		9 銘柄	10 銘柄		<1.8%>	
(ブラジル)		百株	百株	千ブラジル・リアル	千円	
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR		1,663	826	1,026	35,072	エネルギー
VALE SA-PREF		706	300	821	28,048	素材
BANCO BRADESCO SA-PREF		315.37	337.4	952	32,525	金融
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF		352.13	356.24	1,315	44,940	金融
CIA SIDERURGICA NACIONAL SA		101	100	72	2,462	素材
VALE SA		460	197	583	19,932	素材
GERDAU SA-PREF		218	172	178	6,087	素材
PETROBRAS - PETROLEO BRAS		1,397	716	953	32,578	エネルギー
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF		165.97	239.97	195	6,680	公益事業
ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU-PR		224.29	192.29	173	5,918	金融
BRASKEM SA-PREF A		18	18	61	2,112	素材
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B		32	27	43	1,498	公益事業
BANCO DO BRASIL S. A.		182	214	584	19,964	金融
COSAN SA INDUSTRIA COMERCIO		12	—	—	—	エネルギー
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER		—	34	43	1,469	公益事業
CIA PARANAENSE DE ENERGI-PFB		21	24	59	2,022	公益事業
EMBRAER SA		33	84	128	4,378	資本財・サービス
METALURGICA GERDAU SA-PREF		—	417	211	7,207	素材
CCR SA		49	62	104	3,579	資本財・サービス
BRF SA		37	67	262	8,962	生活必需品
NATURA COSMETICOS SA		15	25	62	2,141	生活必需品
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP		36	37	117	4,025	公益事業
CYRELA BRAZIL REALTY SA EMP		29	—	—	—	一般消費財・サービス
CIA ENERGETICA DE SP-PREF B		—	37	56	1,946	公益事業
TIM PARTICIPACOES SA		97.26	104.26	102	3,515	電気通信サービス
TELEFONICA BRASIL S. A. -PREF		33	51	231	7,900	電気通信サービス
CPFL ENERGIA SA		37.87	35.87	94	3,242	公益事業
LOJAS RENNER S. A.		24	32.5	88	3,039	一般消費財・サービス
LOJAS AMERICANAS SA-PREF		19.2	—	—	—	一般消費財・サービス
JBS SA		74	170	112	3,838	生活必需品
ENGIE BRASIL ENERGIA SA		16	24	82	2,807	公益事業
MARFRIG GLOBAL FOODS SA		—	90	61	2,112	生活必需品
EDP - ENERGIAS DO BRASIL SA		32	—	—	—	公益事業
BM&FBOVESPA SA		110	84	166	5,692	金融
AES TIETE ENERGIA SA-UNIT		23	—	—	—	公益事業
PORTO SEGURO SA		12	—	—	—	金融
BR MALLS PARTICIPACOES SA		44.2	45.08	54	1,852	不動産
CIELO SA		24.07	63.28	154	5,265	情報技術
FIBRIA CELULOSE SA		13	27	89	3,048	素材
CIA BRASILEIRA DE DIS-PREF		27	36	229	7,824	生活必需品
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD		10	10	54	1,868	公益事業
SUL AMERICA SA - UNITS		23	—	—	—	金融
BANCO SANTANDER BRASIL-UNIT		46	45	114	3,910	金融
KLABIN SA - UNIT		16	—	—	—	素材
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA		25	43	332	11,367	エネルギー
KROTON EDUCACIONAL SA		48	68	102	3,484	一般消費財・サービス
BANCO BRADESCO S. A.		74.43	80.17	221	7,574	金融
AMBEV SA		183	296	539	18,443	生活必需品

ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド

銘柄	株数	当株数	期末評価額		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
GRUPO BTG PACTUAL-UNIT BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	百株 — 13	百株 30 —	千ブラジル・レアル 46 —	千円 1,578 —	金融 金融
ブラジル・レアル通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	7,091.79 45 銘柄	5,818.06 41 銘柄	10,887 371,925 <11.5%>	
(マレーシア)	百株	百株	千マレーシア・リンギット	千円	
MISC BHD	67	—	—	—	資本財・サービス
MALAYAN BANKING BHD	190	374	360	9,495	金融
GENTING BHD	77	108	100	2,653	一般消費財・サービス
PUBLIC BANK BERHAD	114	226	458	12,070	金融
SIME DARBY BERHAD	94	397	377	9,933	資本財・サービス
AXIATA GROUP BERHAD	180	183	87	2,296	電気通信サービス
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	17	37	92	2,421	生活必需品
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	103	234	167	4,395	素材
GENTING MALAYSIA BHD	—	173	97	2,558	一般消費財・サービス
IJM CORP BHD	112	—	—	—	資本財・サービス
IOI CORP BHD	110	169	75	1,983	生活必需品
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	233	672	437	11,509	金融
TENAGA NASIONAL BHD	169	364	513	13,503	公益事業
PETRONAS GAS BHD	19	44	81	2,141	公益事業
DIGI.COM BHD	124	269	134	3,538	電気通信サービス
MAXIS BHD	85	—	—	—	電気通信サービス
SAPURA ENERGY BHD	187	482	78	2,054	エネルギー
マレーシア・リンギット通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	1,881 16 銘柄	3,732 14 銘柄	3,061 80,556 <2.5%>	
(南アフリカ)	百株	百株	千南アフリカ・ランド	千円	
GOLD FIELDS LTD	89	173.6	795	6,807	素材
STEINHOFF INTERNATIONAL H NV	48.8	147.9	1,012	8,669	一般消費財・サービス
VODACOM GROUP LTD	18.2	55	911	7,804	電気通信サービス
SHOPRITE HOLDINGS LTD	23.3	36	713	6,109	生活必需品
NEDBANK GROUP LTD	16.1	26.7	563	4,821	金融
BIDVEST GROUP LTD	18.4	21.8	349	2,995	資本財・サービス
BID CORP LTD	18.4	28.1	851	7,288	生活必需品
NETCARE LTD	59.3	104.6	266	2,278	ヘルスケア
STANDARD BANK GROUP LTD	99.1	162.2	2,368	20,278	金融
IMPERIAL HOLDINGS LTD	23.8	29.4	484	4,151	一般消費財・サービス
SASOL LTD	43	100.7	3,771	32,281	素材
REMGRO LTD	12.3	27.6	595	5,096	金融
EXXARO RESOURCES LTD	—	23.9	229	1,966	エネルギー
KUMBA IRON ORE LTD	—	16.5	288	2,468	素材
PICK N PAY STORES LTD	—	37.7	222	1,904	生活必需品
TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	18	37.2	265	2,276	一般消費財・サービス
SANLAM LTD	102.2	157	1,040	8,903	金融
TIGER BRANDS LTD	7.6	9.3	349	2,993	生活必需品
FIRSTRAND LTD	145.3	260.9	1,261	10,798	金融
AFRICAN PHOENIX INV LTD	147.34	—	—	—	金融
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	29.7	70.2	441	3,776	一般消費財・サービス
THE FOSCHINI GROUP LTD	11.7	16.8	235	2,017	一般消費財・サービス
BARCLAYS AFRICA GROUP LTD	27.3	69.9	1,009	8,641	金融
NASPERS LTD-N SHS	2.6	9.6	2,388	20,445	一般消費財・サービス
INVESTEC LTD	14	31	306	2,624	金融
MTN GROUP LTD	167	333.1	3,848	32,941	電気通信サービス
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	75.8	120	442	3,785	素材
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	4.9	12.2	354	3,033	ヘルスケア
HARMONY GOLD MINING CO LTD	33.1	—	—	—	素材

ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド

銘	柄	期 首	当	期 末	業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
		百株	百株	千南アフリカ・ランド	千円	
ANGLOGOLD ASHANTI LTD		29	44	563	4,826	素材
BARLOWORLD LTD		27.7	39.1	435	3,729	資本財・サービス
SAPPI LIMITED		47.1	68.2	606	5,189	素材
TELKOM SA SOC LTD		26.8	40.9	258	2,212	電気通信サービス
MONDI LTD		—	8.4	288	2,470	素材
MMI HOLDINGS LTD		70.5	130.1	264	2,260	金融
NAMPAK LTD		76	—	—	—	素材
SPAR GROUP LIMITED/THE		10.9	19.4	301	2,584	生活必需品
MR PRICE GROUP LTD		8.3	15.9	248	2,130	一般消費財・サービス
LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDIN		39.6	96	242	2,072	ヘルスケア
SIBANYE GOLD LTD		32.5	147	222	1,906	素材
BRAIT SE		—	36.4	225	1,928	金融
南アフリカ・ランド通貨計	株 数、金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,624.64 36 銘柄	2,764.3 38 銘柄	29,026	248,469 <7.7%>	
(タイ)		百株	百株	千タイ・パーツ	千円	
BANGKOK BANK PCL-FOREIGN REG		26	58	1,125	3,735	金融
SIAM CEMENT PUB CO-FOR REG		11	—	—	—	素材
SIAM CEMENT PCL-NVDR		—	21	1,062	3,527	素材
KASIKORNBANK PCL-FOREIGN		45	49	989	3,286	金融
KASIKORNBANK PCL-NVDR		—	32	636	2,114	金融
SIAM COMMERCIAL BANK P-NVDR		68	229	3,549	11,784	金融
THANACHART CAPITAL PCL-NVDR		—	140	651	2,161	金融
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR		57	128	2,278	7,564	電気通信サービス
KRUNG THAI BANK - NVDR		183	773	1,445	4,799	金融
BANPU PUBLIC CO LTD-NVDR		—	615	1,008	3,348	エネルギー
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR		137	226	1,966	6,527	エネルギー
IRPC PCL - NVDR		773	1,788	956	3,175	エネルギー
BANGCHAK CORP PCL-NVDR		—	231	773	2,569	エネルギー
PTT PCL-NVDR		103	246	9,200	30,545	エネルギー
THAI OIL PCL-NVDR		68	161	1,211	4,022	エネルギー
CP ALL PCL-NVDR		86	228	1,442	4,787	生活必需品
TOTAL ACCESS COMMUNICA-NVDR		112	189	978	3,247	電気通信サービス
CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR		256	516	1,284	4,265	生活必需品
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR		137	295	2,035	6,757	素材
タイ・パーツ通貨計	株 数、金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,062 14 銘柄	5,925 18 銘柄	32,596	108,220 <3.4%>	
(ポーランド)		百株	百株	千ポーランド・ズロチ	千円	
PKO BANK POLSKI SA		56.6	90.7	312	9,484	金融
BANK PEKAO SA		7.2	20	247	7,510	金融
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE		40.1	91.4	403	12,231	金融
POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I		101	162	104	3,176	エネルギー
PGE SA		65	140.9	168	5,116	公益事業
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN		25.3	48.7	537	16,288	エネルギー
TAURON POLSKA ENERGIA SA		—	224.8	77	2,357	公益事業
ENERGA SA		—	74.3	76	2,308	公益事業
KGHM POLSKA MIEDZ SA		17.2	29.8	333	10,098	素材
ポーランド・ズロチ通貨計	株 数、金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	312.4 7 銘柄	882.6 9 銘柄	2,262	68,572 <2.1%>	
ファン ド 合 計	株 数、金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	88,683.32 337 銘柄	183,546.11 346 銘柄	—	2,964,260 <91.8%>	

(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) < >内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)外国投資信託証券

銘 柄		期 首	当 期	期 末	
		□ 数	□ 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		千□	千□	千アメリカ・ドル	千円
POWERSHARES FTSE RAFI EM MKT		57	75	1,499	169,535
ア メ リ カ ・ ド ル 通 貨 計	□ 数、金 額	57	75	1,499	169,535
	銘 柄 数 < 比 率 >	1 銘柄	1 銘柄		<5.3%>
(メキシコ)		千□	千□	千メキシコ・ペソ	千円
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA		6.7	22.5	770	4,794
メ キ シ コ ・ ペ ソ 通 貨 計	□ 数、金 額	6.7	22.5	770	4,794
	銘 柄 数 < 比 率 >	1 銘柄	1 銘柄		<0.1%>
(南アフリカ)		千□	千□	南アフリカ・ランド	千円
REDEFINE PROPERTIES LTD		16.42	30.72	322	2,761
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD		11.05	22.49	552	4,728
南 ア フ リ カ ・ ラ ン ド 通 貨 計	□ 数、金 額	27.47	53.21	874	7,489
	銘 柄 数 < 比 率 >	2 銘柄	2 銘柄		<0.2%>
合 計	□ 数、金 額	91.17	150.71	—	181,819
	銘 柄 数 < 比 率 >	4 銘柄	4 銘柄		<5.6%>

(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) < >内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。

■投資信託財産の構成

2017年7月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	2,964,260	91.5
投資信託証券	181,819	5.6
コール・ローン等、その他	93,382	2.9
投資信託財産総額	3,239,461	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、7月5日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝113.08円、1香港ドル＝14.48円、1台湾ドル＝3.71円、1トルコ・リラ＝31.79円、1メキシコ・ペソ＝6.22円、100チリ・ペソ＝17.04円、1インド・ルピー＝1.76円、100インドネシア・ルピア＝0.85円、1ブラジル・レアル＝34.16円、1マレーシア・リングgit＝26.31円、1南アフリカ・ランド＝8.56円、1タイ・バーツ＝3.32円、1ポーランド・ズロチ＝30.31円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産 (3,189,620千円) の投資信託財産総額 (3,239,461千円) に対する比率は、98.5% です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年7月5日現在

項 目	当 期 末
(A)資産	3,239,461,837円
コール・ローン等	65,561,810
株式（評価額）	2,964,260,524
投資信託証券（評価額）	181,819,144
未収入金	27,078
未収配当金	25,219,770
差入委託証拠金	2,573,511
(B)負債	11,592,654
未払金	9,043,594
未払解約金	2,520,000
その他未払費用	29,060
(C)純資産総額（A－B）	3,227,869,183
元本	2,236,184,868
次期繰越損益金	991,684,315
(D)受益権総口数	2,236,184,868口
1万口当り基準価額（C／D）	14,435円

*期首における元本額は1,427,887,306円、当期中における追加設定元本額は1,873,531,273円、同解約元本額は1,065,233,711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は、ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックスファンド（適格機関投資家専用）2,887,497円、ダイワファンドラップ 外国株式インデックス エマージングプラス（為替ヘッジなし）118,938,675円、ダイワファンドラップオンライン 外国株式インデックス エマージングプラス（為替ヘッジなし）61,903,749円、D－I's 新興国株式インデックス48,973,624円、iFree 新興国株式インデックス613,728,793円、iFree 8資産バランス311,179,230円、D Cダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックスファンド751,707,390円、ダイワ・インデックスセレクト 新興国株式291,517,945円、ダイワ・ノーロード 新興国株式ファンド35,347,965円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は14,435円です。

■損益の状況

当期 自2016年7月6日 至2017年7月5日

項 目	当 期
(A)配当等収益	71,291,912円
受取配当金	71,185,487
受取利息	123,497
その他収益金	6,844
支払利息	△ 23,916
(B)有価証券売買損益	499,812,288
売買益	590,777,752
売買損	△ 90,965,464
(C)先物取引等損益	1,020,984
取引益	3,661,489
取引損	△ 2,640,505
(D)その他費用	△ 12,927,024
(E)当期損益金（A＋B＋C＋D）	559,198,160
(F)前期繰越損益金	85,703,517
(G)解約差損益金	△ 318,043,289
(H)追加信託差損益金	664,825,927
(I)合計（E＋F＋G＋H）	991,684,315
次期繰越損益金（I）	991,684,315

（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。

【注記】

「ダイワ・ノーロード 新興国株式ファンド」および「ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド」は、FTSE International Limited（以下「FTSE」）、London Stock Exchange Group の会社（以下「LSEG」）、もしくは Research Affiliates LLC（以下「R A」）（総称「ライセンス供与者」）は、いかなる形においても、スポンサー、保証、販売、または販売促進を行なうものではありません。ライセンス供与者は、[FTSE RAFI Emerging Index]（以下「インデックス」）の使用から得た結果および / または上記インデックスが特定日の、特定時間において示す数値について、明示、暗示を問わず何ら保証や意見表明を行いません。インデックスは、R Aと共同し、FTSE が取りまとめ、算出を行ないます。ライセンス供与者は、インデックスの誤り（過失その他であっても）に対していかなる者に対しても責任を負うものではなく、ライセンス供与者は、いかなる者に対してもインデックスの誤りについて助言する義務を負うものでもありません。

FTSE[®] は LSEG が所有する商標であり、ライセンス契約に基づき、FTSE International Limited が使用します。Fundamental Index[®] および RAFI[®] は R A が所有する商標です。