

★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 のマザーファンド組入上限比率 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 3 期
(決算日 2018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3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

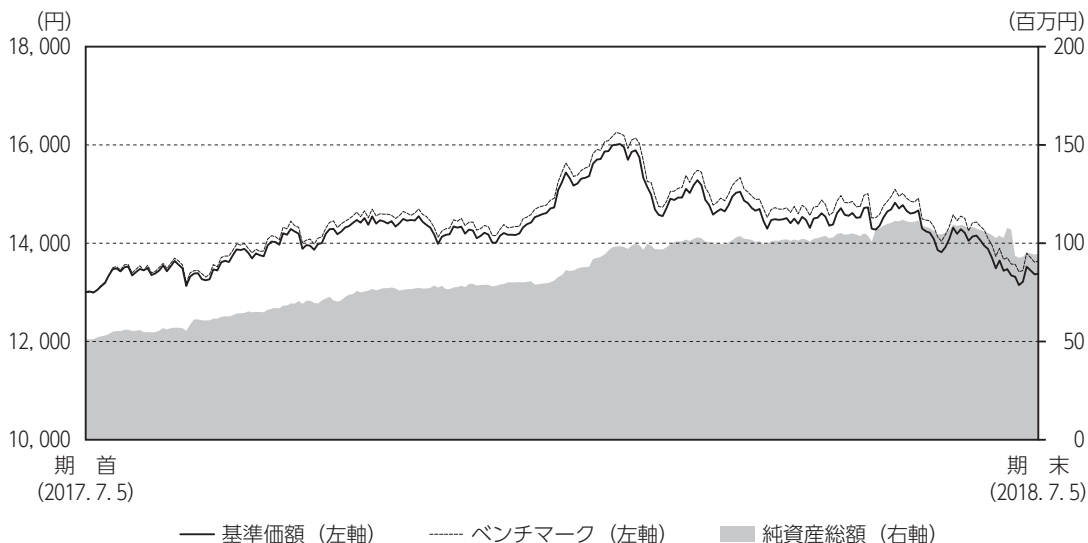
決 算 期	基 準 価 額			FTSE RAFI エマージング インデックス (円換算)		株 式 組入比率	株 式 先物比率	投資信託 証券 組入比率	純 資 産 総 額
		税込み 分配金	期 中 騰落率	(ベンチマーク)	期 中 騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
1 期末 (2016年 7 月 5 日)	9,694	0	△ 3.1	9,740	△ 2.6	90.8	—	6.7	18
2 期末 (2017年 7 月 5 日)	13,006	0	34.2	13,457	38.2	91.8	—	5.6	51
3 期末 (2018年 7 月 5 日)	13,377	0	2.9	14,109	4.8	81.6	0.7	15.8	94

- (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：13,006円

期末：13,377円

騰落率：2.9%

■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 (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、新興国株式が中国や資源国を中心に全体として上昇基調だった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			
(期首) 2017年 7 月 5 日	円	%		%	%	%	%
	13, 006	—	13, 457	—	91. 8	—	5. 6
7 月末	13, 353	2. 7	13, 863	3. 0	90. 9	0. 2	6. 9
8 月末	13, 874	6. 7	14, 465	7. 5	92. 4	—	5. 9
9 月末	13, 867	6. 6	14, 469	7. 5	93. 3	—	4. 6
10月末	14, 340	10. 3	15, 007	11. 5	90. 1	—	7. 8
11月末	14, 256	9. 6	14, 931	11. 0	86. 3	—	12. 1
12月末	14, 728	13. 2	15, 431	14. 7	83. 8	—	14. 3
2018年 1 月末	15, 697	20. 7	16, 482	22. 5	81. 0	—	16. 9
2 月末	15, 182	16. 7	15, 981	18. 8	84. 0	—	14. 4
3 月末	14, 487	11. 4	15, 201	13. 0	93. 5	1. 0	3. 6
4 月末	14, 528	11. 7	15, 263	13. 4	90. 2	0. 7	7. 8
5 月末	13, 818	6. 2	14, 527	7. 9	86. 3	0. 7	11. 3
6 月末	13, 217	1. 6	13, 913	3. 4	82. 8	0. 7	14. 9
(期末) 2018年 7 月 5 日	13, 377	2. 9	14, 109	4. 8	81. 6	0. 7	15. 8

(注) 騰落率は期首比。

投資環境について

(2017.7.6～2018.7.5)

■新興国株式市況

新興国株式市況は、F R B（米国連邦準備制度理事会）の早期利上げ観測が後退したことや、エネルギー価格等の資源価格の上昇が好材料となり、期首より上昇基調となりました。2017年9月から11月にかけては一時ボックス圏での推移となったものの、12月からは米国株式市場の上昇や中国などの堅調な景気動向を受けて、大幅に上昇しました。しかし2018年2月に入ると、米国金利の上昇を要因とした米国株式市場の急落を受けて新興国市場から資金が流出したため、下落に転じました。その後も、米国トランプ政権の貿易政策に対する懸念などにより、新興国株式市場は上値が重い展開のまま期末を迎えました。

国別では、2017年GDP（国内総生産）成長率が前年を上回るなど、堅調な内需を受けた中国株式市場は上昇しました。資源価格の上昇を受けて、ロシア株式市場や南アフリカ株式市場、ブラジル株式市場なども堅調でした。一方、政府の経済政策や中央銀行への干渉が懸念材料となったトルコ株式市場、通貨安と燃料補助金問題が悪材料となったインドネシア株式市場は下落しました。

■為替相場

為替相場は、米国金利の上昇を受けて、新興国通貨全体としては対米ドルで下落しました。通貨別では、堅調な国内景気と米国との貿易摩擦の激化が材料となり、中国・人民元は買われました。また一部のアジア通貨も、中国景気の堅調さを好感して上昇しました。一方、中央銀行の独立性に対する懸念と米国金利の上昇が要因となって国外への資金流出が加速したことで、トルコ・リラは急落しました。N A F T A（北米自由貿易協定）再交渉問題が悪材料となったメキシコ・ペソ、シリア問題で米国との対立が激化したことが嫌気されたロシア・ルーブル、燃料価格の上昇に端を発したトラック運転手のストライキなどによる経済的混乱を受けたブラジル・リアルも売られました。なお、円は対米ドルで期を通じてやや円安となった結果、新興国通貨は対円ではまちまちの値動きとなりました。

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、投資成果をベンチマーク（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

（2017.7.6～2018.7.5）

■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。以下同じ。）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ベンチマーク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。さらに、2018年3月以降は、新興国株式の実質的な組入比率を引き上げるため、M S C I エマージング先物をリバランス時以外でも組み入れました。

ベンチマークとの差異について

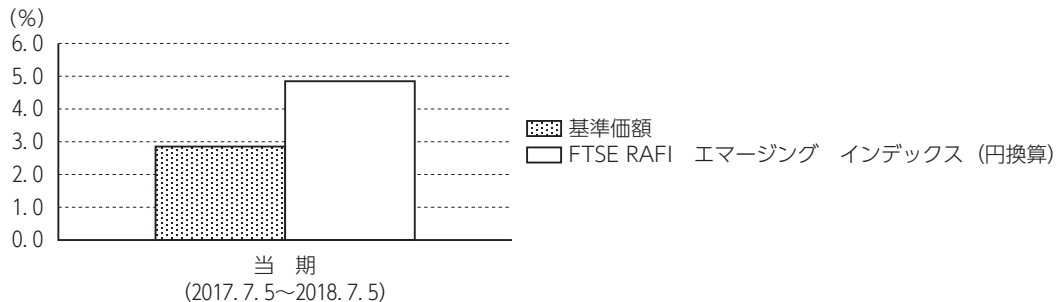
当期のベンチマークの騰落率は4.8%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は2.9%となりました。

マザーファンドの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97～99%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（株価指数先物取引を含む。）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	
	2017年7月6日 ～2018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)	3,376

- (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

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（D Rを含む。）に投資し、投資成果をベンチマーク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 (2017.7.6～2018.7.5)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	119円	0.832%	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14,306円です。
(投 信 会 社)	(62)	(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)	(53)	(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)	(5)	(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	11	0.079	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)	(8)	(0.054)	
(先 物)	(1)	(0.005)	
(投資信託証券)	(3)	(0.019)	
有価証券取引税	5	0.035	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)	(5)	(0.034)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
そ の 他 費 用	43	0.301	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)	(38)	(0.269)	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)	(4)	(0.027)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	178	1.246	

(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

(2017年7月6日から2018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	48,813	78,259	21,020	32,676

(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

(2017年7月6日から2018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	2,257,545千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,019,563千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.56

(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等

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	35,347	63,140	94,528

(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とその処分

(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

2018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	94,528	99.5
コール・ローン等、その他	508	0.5
投資信託財産総額	95,036	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＝110.43円、1香港ドル＝14.08円、1シンガポール・ドル＝80.85円、1台湾ドル＝3.62円、1トルコ・リラ＝23.61円、1メキシコ・ペソ＝5.68円、100チリ・ペソ＝16.93円、1インド・ルピー＝1.62円、100インドネシア・ルピア＝0.77円、1ブラジル・レアル＝28.22円、1マレーシア・リンギット＝27.31円、1南アフリカ・ランド＝8.06円、1タイ・バーツ＝3.33円、1ポーランド・ズロチ＝29.38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（5,264,525千円）の投資信託財産総額（5,329,889千円）に対する比率は、98.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年7月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	95,036,851円
コール・ローン等	508,842
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）	94,528,009
(B) 負債	429,700
未払解約金	9,678
未払信託報酬	417,397
その他未払費用	2,625
(C) 純資産総額（A－B）	94,607,151
元本	70,724,964
次期繰越損益金	23,882,187
(D) 受益権総口数	70,724,964口
1万口当り基準価額（C／D）	13,377円

* 期首における元本額は39,257,307円、当期中における追加設定元本額は67,336,489円、同解約元本額は35,868,832円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は13,377円です。

■損益の状況

当期 自 2017年7月6日 至 2018年7月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 104円
受取利息	24
支払利息	△ 128
(B) 有価証券売買損益	△ 3,549,143
売買益	1,802,301
売買損	△ 5,351,444
(C) 信託報酬等	△ 711,411
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	△ 4,260,658
(E) 前期繰越損益金	1,953,616
(F) 追加信託差損益金	26,189,229
(配当等相当額)	(4,375,739)
(売買損益相当額)	(21,813,490)
(G) 合計 (D + E + F)	23,882,187
次期繰越損益金 (G)	23,882,187
追加信託差損益金	26,189,229
(配当等相当額)	(4,375,739)
(売買損益相当額)	(21,813,490)
分配準備積立金	1,953,623
繰越損益金	△ 4,260,665

(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。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	21,928,675
(d) 分配準備積立金	1,953,623
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	23,882,298
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	23,882,298
(h) 受益権総口数	70,724,964□

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8期（決算日 2018年7月5日）

（計算期間 2017年7月6日～2018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8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

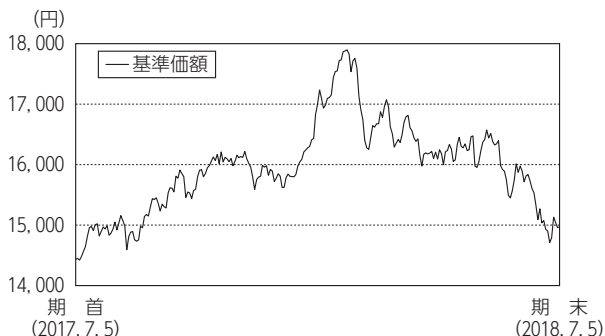
大和投資信託

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
	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率						
(期首)2017年7月5日	円 14,435	% —	15,859	% —	91.8	% —	—	% 5.6	
7月末	14,832	2.8	16,337	3.0	91.0	0.2	—	6.9	
8月末	15,437	6.9	17,046	7.5	92.5	—	—	5.9	
9月末	15,440	7.0	17,051	7.5	93.4	—	—	4.6	
10月末	15,981	10.7	17,685	11.5	90.2	—	—	7.8	
11月末	15,894	10.1	17,595	11.0	86.4	—	—	12.1	
12月末	16,431	13.8	18,185	14.7	83.9	—	—	14.3	
2018年1月末	17,536	21.5	19,423	22.5	81.0	—	—	16.9	
2月末	16,960	17.5	18,832	18.8	84.1	—	—	14.5	
3月末	16,190	12.2	17,913	13.0	93.6	1.0	—	3.6	
4月末	16,245	12.5	17,986	13.4	90.3	0.7	—	7.8	
5月末	15,449	7.0	17,119	7.9	86.4	0.7	—	11.4	
6月末	14,790	2.5	16,396	3.4	82.9	0.7	—	14.9	
(期末)2018年7月5日	14,971	3.7	16,627	4.8	81.7	0.7	—	15.8	

(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：14,435円 期末：14,971円 騰落率：3.7%

【基準価額の主な変動要因】

ベンチマーク (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、新興国株式が中国や資源国を中心に全体として上昇基調だった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、F R B (米国連邦準備制度理事会) の早期利上げ観測が後退したことや、エネルギー価格等の資源価格の上昇が好材料となり、期首より上昇基調となりました。2017年9月から11月にかけては一時ボックス圏での推移となったものの、12月からは米国株式市場の上昇や中国などの堅調な景気動向を受けて、大幅に上昇しました。しかし2018年2月に入ると、米国金利の上昇を要因とした米国株式市場の急落を受けて新興国市場から資金が流出したため、下落に転じました。その後も、米国トランプ政権の貿易政策に対する懸念などにより、新興国株式市場は上値が重い展開のまま期末を迎えました。

国別では、2017年GDP (国内総生産) 成長率が前年を上回るなど、堅調な内需を受けた中国株式市場は上昇しました。資源価格の上昇を受けて、ロシア株式市場や南アフリカ株式市場、ブラジル株式市場なども堅調でした。一方、政府の経済政策や中央銀行への干渉が懸念材料となったトルコ株式市場、通貨安と燃料補助金問題が悪材料となったインドネシア株式市場は下落しました。

○為替相場

為替相場は、米国金利の上昇を受けて、新興国通貨全体としては対米ドルで下落しました。通貨別では、堅調な国内景気と米国との貿易摩擦の激化が材料となり、中国・人民元は買われました。また一部のアジア通貨も、中国景気の堅調さを好感して上昇しました。一方、中央銀行の独立性に対する懸念と米国金利の上昇が要因となって国外への資金流出が加速したことで、トルコ・リラは急落しました。NAFTA (北米自由貿易協定) 再交渉問題が悪材料となったメキシコ・ペソ、シリア問題で米国との対立が激化したことが嫌気されたロシア・ルーブル、燃料価格の上昇に端を発したトラック運転手のストライキなどによる経済的混乱を受けたブラジル・レアルも売られました。なお、円は対米ドルで期を通じてやや円安となった結果、新興国通貨は対円ではまちまちの値動きとなりました。

◆前期における「今後の運用方針」

引き続き、主として、新興国の株式 (D R (預託証券) を含む) に投資し、投資成果をベンチマーク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。以下同じ。) 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

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

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ベンチマークとの運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 インデックスとの運動をめざすETF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。さらに、2018年3月以降は、新興国株式の実質的な組入比率を引き上げるため、MSCI エマージング先物をリバランス時以外でも組み入れました。

◆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97～99%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（株価指数先物取引を含む。）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》

主として、新興国の株式（DRを含む。）に投資し、投資成果をベンチマークの動きに運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 インデックスとの運動をめざす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
売買委託手数料	12円
（株式）	（ 8）
（先物）	（ 1）
（投資信託証券）	（ 3）
有価証券取引税	5
（株式）	（ 5）
（投資信託証券）	（ 0）
その他費用	48
（保管費用）	（ 43）
（その他）	（ 5）
合 計	66

（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

(2017年7月6日から2018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 2,109.29 ()	千アメリカ・ドル 1,605 ()	百株 19,747.33	千アメリカ・ドル 196
	香港	百株 56,539 ()	千香港ドル 41,472 (△ 414)	百株 3,494	千香港ドル 7,625
	シンガポール	百株 325 ()	千シンガポール・ドル 40 ()	百株 —	千シンガポール・ドル —
	台湾	百株 22,480 (△ 686.57)	千台湾ドル 87,017 (△ 1,344)	百株 570	千台湾ドル 4,369
	トルコ	百株 1,020.9 ()	千トルコ・リラ 1,272 ()	百株 415.6	千トルコ・リラ 452
	メキシコ	百株 3,638.7 ()	千メキシコ・ペソ 10,763 ()	百株 1,001.85	千メキシコ・ペソ 2,499
	チリ	百株 4,167.1 ()	千チリ・ペソ 207,792 (△ 8,375)	百株 31.7	千チリ・ペソ 43,271
	インド	百株 3,022.7 ()	千インド・ルピー 94,146 ()	百株 1,119	千インド・ルピー 18,908
	インドネシア	百株 6,430 ()	千インドネシア・ルピア 3,287,820 ()	百株 2,384	千インドネシア・ルピア 1,055,474
	ブラジル	百株 3,206 ()	千ブラジル・レアル 6,814 (△ 5)	百株 724.63	千ブラジル・レアル 1,755
国	マレーシア	百株 3,909 ()	千マレーシア・リンギット 1,916 ()	百株 876	千マレーシア・リンギット 697
	南アフリカ	百株 4,607.4 ()	千南アフリカ・ランド 12,308 (△ 22)	百株 4,089.7	千南アフリカ・ランド 9,227
	タイ	百株 1,861 ()	千タイ・バーツ 18,362 ()	百株 507	千タイ・バーツ 3,506
	ポーランド	百株 226.3 ()	千ポーランド・ズロチ 716 ()	百株 467.1	千ポーランド・ズロチ 574

（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

(2017年7月6日から2018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 717.5 (ー)	千アメリカ・ドル 15,849 (ー)	千口 430.5 (ー)	千アメリカ・ドル 10,058 (ー)
	メキシコ	千口 16.1 (ー)	千メキシコ・ペソ 461 (△ 4)	千口 ー (ー)	千メキシコ・ペソ ー (ー)
	南アフリカ	千口 26.9 (ー)	千南アフリカ・ランド 408 (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) 先物取引の種類別取引状況

(2017年7月6日から2018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 1,438	百万円 1,384	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

(2017年7月6日から2018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 627	千円 67,637	円 107	CHINA EVERGRANDE GROUP (ケイマン諸島)	千株 59	千円 20,673	円 350
HON HAI PRECISION INDUSTRY (台湾)	166	56,859	342	PETROBRAS - PETROLEO BRAS (ブラジル)	23.1	17,313	749
CHINA MOBILE LTD (香港)	52	53,947	1,037	NASPERS LTD-N SHS (南アフリカ)	0.54	16,517	30,588
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)	50	43,059	861	MTN GROUP LTD (南アフリカ)	13.55	14,931	1,101
BANK OF CHINA LTD-H (中国)	719	42,172	58	RELIANCE INDUSTRIES LTD (インド)	9.73	14,420	1,482
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H (中国)	366	31,745	86	PING AN INSURANCE GROUP CO-H (中国)	9.5	11,543	1,215
IND & COMM BK OF CHINA-H (中国)	337	28,982	86	VALE SA (ブラジル)	7.7	10,445	1,356
GAZPROM PAO -SPON ADR (ロシア)	51.79	25,467	491	ICICI BANK LTD (インド)	20.734	9,940	479
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF (ブラジル)	14.7	23,116	1,572	STEINHOFF INTERNATIONAL H NV (オランダ)	365.93	9,862	26
BANCO DO BRASIL S. A. (ブラジル)	15.8	20,527	1,299	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO (ケイマン諸島)	44	9,838	223

(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

(2017年7月6日から2018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
INVESCO FTSE RAFI EMERGING M (アメリカ)	千口 717.5	千円 1,749,883	円 2,438	INVESCO FTSE RAFI EMERGING M (アメリカ)	千口 430.5	千円 1,085,447	円 2,521
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA (メキシコ)	16.1	2,723	169				
REDEFINE PROPERTIES LTD (南アフリカ)	20.26	2,076	102				
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD (南アフリカ)	6.64	1,507	227				

(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		
		外貨建金額	邦貨換算金額			
		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
(アメリカ)						
SURGUTNEFTEGAZ-SP ADR PREF		138	151	75	8,329	エネルギー
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR		—	8	147	16,321	情報技術
BAIDU INC - SPON ADR		—	4	98	10,885	情報技術
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR		117.5	168.5	150	16,635	電気通信サービス
JD. COM INC-ADR		—	10	38	4,238	一般消費財・サービス
NETEASE INC-ADR		—	1	24	2,756	情報技術
CTRIP. COM INTERNATIONAL-ADR		—	8	37	4,103	一般消費財・サービス
VTB BANK JSC -GDR-REG S		437.44	797.14	120	13,318	金融
TATNEFT PAO-SPONSORED ADR		27	32.9	212	23,506	エネルギー
SURGUTNEFTEGAS-SP ADR		132.7	140.5	61	6,758	エネルギー
MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR		52.6	67	120	13,332	素材
SISTEMA PJSC-REG S SPONS GDR		27.9	120.2	34	3,761	電気通信サービス
MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS		17.7	107.6	193	21,328	生活必需品
MEGAFON-REG S GDR		23.2	61.8	55	6,114	電気通信サービス
RUSHYDRO PJSC-ADR		116.9	329.1	34	3,757	公益事業
SBERBANK PJSC -SPONSORED ADR		312	345.9	490	54,202	金融
NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S		4.9	8.6	128	14,159	エネルギー
LUKOIL PJSC-SPON ADR		102.4	122.7	841	92,897	エネルギー
ROSNEFT OIL CO PJSC-REGS GDR		210.9	380.4	235	25,994	エネルギー
GAZPROM PAO -SPON ADR		1,676.8	2,194.7	973	107,486	エネルギー
SEVERSTAL - GDR REG S		22	39.3	57	6,297	素材
TATNEFT-PREF 3 SERIES		—	20	14	1,595	エネルギー
ROSSETI PJSC		16,037.2	—	—	—	公益事業
INTER RAO UES PJSC		3,640.2	—	—	—	公益事業
ALROSA PJSC		149.9	315.9	52	5,781	素材
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJ		—	175.09	29	3,232	金融
INNER MONGOLIA YITAI COAL-B		177	177	23	2,585	エネルギー
TRANSNEFT PJSC		0.13	—	—	—	エネルギー
アメリカ・ドル通貨計		株 数、金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	23,424.37 21 銘柄	5,786.33 25 銘柄	4,250 469,382 <8.9%>	
		百株	百株	千香港ドル	千円	
(香港)						
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H		315	665	520	7,331	資本財・サービス
BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS		660	—	—	—	その他
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H		530	1,030	594	8,367	資本財・サービス
CHINA MERCHANTS PORT HOLDING		120	200	316	4,449	資本財・サービス
KINGBOARD CHEMICAL HOLDINGS		95	125	338	4,769	情報技術
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT		150	150	288	4,055	一般消費財・サービス
CHINA RESOURCES BEER HOLDING		220	280	994	13,995	生活必需品
JIANGXI COPPER CO LTD-H		180	320	305	4,298	素材
SHANGHAI INDUSTRIAL HLDG LTD		80	—	—	—	資本財・サービス
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H		4,818	8,478	5,790	81,529	エネルギー
BEIJING ENTERPRISES HLDGS		60	90	337	4,752	公益事業
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H		360	560	451	6,355	一般消費財・サービス
GOME RETAIL HOLDINGS LTD		1,920	3,650	295	4,162	一般消費財・サービス
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H		380	—	—	—	電気通信サービス
FOSUN INTERNATIONAL LTD		210	280	394	5,558	資本財・サービス
TENCENT HOLDINGS LTD		44	48	1,838	25,884	情報技術
CHINA TELECOM CORP LTD-H		2,440	4,460	1,618	22,795	電気通信サービス
SKYWORTH DIGITAL HLDGS LTD		340	920	322	4,546	一般消費財・サービス
CHINA UNICOM HONG KONG LTD		1,100	1,260	1,195	16,836	電気通信サービス

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		
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD		155	270	510	7,185	不動産		
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP		—	660	244	3,447	不動産		
CHINA RESOURCES POWER HOLDIN		260	600	846	11,911	公益事業		
PETROCHINA CO LTD-H		3,280	4,920	2,843	40,040	エネルギー		
CNOOC LTD		2,970	3,750	4,830	68,006	エネルギー		
HUANENG POWER INTL INC-H		740	1,620	878	12,362	公益事業		
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H		110	105	437	6,157	素材		
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H		310	690	413	5,819	公益事業		
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		12,410	18,680	13,169	185,425	金融		
CHINA MOBILE LTD		545	1,065	7,311	102,942	電気通信サービス		
CHINA TAIPING INSURANCE HOLD		174	158	371	5,227	金融		
CHINA CITIC BANK CORP LTD-H		1,090	1,960	932	13,136	金融		
GF SECURITIES CO LTD-H		86	—	—	—	金融		
HUATAI SECURITIES CO LTD-H		—	168	200	2,819	金融		
CHINA HUARONG ASSET MANAGE-H		—	1,760	371	5,228	金融		
HENGAN INTL GROUP CO LTD		40	60	443	6,243	生活必需品		
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H		580	1,040	510	7,189	金融		
CHINA SHENHUA ENERGY CO-H		540	680	1,184	16,678	エネルギー		
SINOPHARM GROUP CO-H		100	216	654	9,215	ヘルスケア		
CHINA RESOURCES LAND LTD		260	340	853	12,015	不動産		
HAIER ELECTRONICS GROUP CO		110	110	267	3,771	一般消費財・サービス		
YANZHOU COAL MINING CO-H		260	200	198	2,796	エネルギー		
BYD CO LTD-H		—	40	191	2,689	一般消費財・サービス		
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H		3,760	5,740	2,049	28,852	金融		
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H		50	81	250	3,529	金融		
PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H		1,020	1,950	676	9,527	金融		
CITIC LTD		410	640	696	9,804	資本財・サービス		
CHINA CINDA ASSET MANAGEME-H		940	2,240	508	7,159	金融		
IND & COMM BK OF CHINA-H		10,630	14,000	8,064	113,541	金融		
LEGEND HOLDINGS CORP-H		—	148	338	4,761	情報技術		
CHINA RESOURCES PHARMACEUTIC		—	320	334	4,712	ヘルスケア		
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD		—	47.12	47	667	資本財・サービス		
GUANGDONG INVESTMENT LTD		140	280	355	4,998	公益事業		
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST		320	520	1,297	18,267	不動産		
CRRC CORP LTD - H		210	—	—	—	資本財・サービス		
CHINA COMMUNICATIONS CONST-H		480	1,030	758	10,673	資本財・サービス		
CGN POWER CO LTD-H		—	1,400	287	4,040	公益事業		
PING AN INSURANCE GROUP CO-H		340	335	2,339	32,946	金融		
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD		200	100	254	3,583	不動産		
YUEXIU PROPERTY CO LTD		—	1,980	279	3,930	不動産		
CHINA MINSHENG BANKING COR-H		774	1,510.8	826	11,635	金融		
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO		710	410	521	7,343	不動産		
CHINA VANKE CO LTD-H		108	113	283	3,993	不動産		
PICC PROPERTY & CASUALTY-H		560	1,200	981	13,820	金融		
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H		205	465	260	3,672	一般消費財・サービス		
WEICHAI POWER CO LTD-H		340	—	—	—	資本財・サービス		
CHINA POWER INTERNATIONAL		630	1,930	337	4,755	公益事業		
SINOPEC ENGINEERING GROUP-H		—	350	273	3,853	資本財・サービス		
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H		520	1,000	325	4,576	素材		
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H		202	266	771	10,861	金融		
CHINA LIFE INSURANCE CO-H		420	700	1,367	19,258	金融		
ENN ENERGY HOLDINGS LTD		50	60	455	6,416	公益事業		
KUNLUN ENERGY CO LTD		380	620	416	5,866	エネルギー		
GUANGZHOU R&F PROPERTIES - H		232	236	347	4,891	不動産		

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	金額	
		百株	百株	外貨建金額 千香港ドル	邦貨換算金額 千円	
CHINA OILFIELD SERVICES-H		220	—	—	—	エネルギー
LENOVO GROUP LTD		1,680	3,540	1,462	20,585	情報技術
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H		780	1,400	999	14,074	素材
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H		1,231	2,121	1,164	16,395	金融
CHINA EVERGRANDE GROUP		730	270	560	7,888	不動産
SINO-OCEAN GROUP HOLDING LTD		—	700	300	4,228	不動産
AGILE GROUP HOLDINGS LTD		—	320	384	5,415	不動産
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H		320	590	263	3,705	金融
GCL-POLY ENERGY HOLDINGS LTD		2,040	3,100	210	2,968	情報技術
CHINA MERCHANTS BANK-H		415	480	1,296	18,247	金融
BANK OF CHINA LTD-H		10,860	18,050	6,967	98,099	金融
SOHO CHINA LTD		—	620	221	3,125	不動産
CITIC SECURITIES CO LTD-H		155	220	330	4,652	金融
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H		450	720	234	3,294	金融
HAITONG SECURITIES CO LTD-H		180	412	319	4,495	金融
LONGFOR PROPERTIES		170	165	331	4,669	不動産
香港ドル通貨計		株数、金額 銘柄数 < 比率 >	80,904 133,987.92 76銘柄	94,018 82銘柄	1,323,786 <25.0%>	
(シンガポール)			百株	百株	千シンガポール・ドル	千円
YANGZIJANG SHIPBUILDING		—	325	28	2,325	資本財・サービス
シンガポール・ドル通貨計		株数、金額 銘柄数 < 比率 >	— 1銘柄	28	2,325 <0.0%>	
(台湾)			百株	百株	千台湾ドル	千円
TAIWAN CEMENT		200	660	2,772	10,034	素材
ASIA CEMENT CORP		—	380	1,316	4,766	素材
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT		—	539.64	3,777	13,674	情報技術
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO		421.12	461.12	3,555	12,869	生活必需品
FORMOSA PLASTICS CORP		286	446	5,084	18,405	素材
NAN YA PLASTICS CORP		351.4	471.4	4,148	15,016	素材
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE		283.9	413.9	5,256	19,028	素材
WALSIN LIHWA CORP		—	720	1,443	5,225	資本財・サービス
CHINA STEEL CORP		806.86	1,066.86	2,507	9,075	素材
CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD		172.55	292.55	1,332	4,823	一般消費財・サービス
LITE-ON TECHNOLOGY CORP		196.16	486.16	1,774	6,423	情報技術
DELTA ELECTRONICS INC		130	280	2,842	10,288	情報技術
ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGR		659.29	—	—	—	その他
ACER INC		—	750	1,762	6,380	情報技術
FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD		91.41	191.41	1,401	5,072	情報技術
INVENTEC CORP		330	650	1,556	5,635	情報技術
TATUNG CO LTD		470	470	1,323	4,789	一般消費財・サービス
QUANTA COMPUTER INC		260	480	2,491	9,018	情報技術
AU OPTRONICS CORP		2,370	3,530	4,518	16,356	情報技術
CHUNGHWA TELECOM CO LTD		354	504	5,619	20,342	電気通信サービス
MEDIATEK INC		160.03	210.03	6,258	22,657	情報技術
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD		60	80	2,736	9,904	情報技術
HTC CORP		222.57	182.57	923	3,344	情報技術
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD		356.17	388.22	1,230	4,454	金融
FUBON FINANCIAL HOLDING CO		714.11	1,064.11	5,320	19,260	金融
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO		756.93	1,136.93	5,900	21,360	金融
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL		—	2,170	2,473	8,955	金融
E. SUN FINANCIAL HOLDING CO		531.81	851.2	1,779	6,440	金融
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO		718.28	1,488.28	1,949	7,057	金融
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT		749.93	1,049.93	2,782	10,071	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
						外貨建金額		邦貨換算金額	
		百株		百株		千台湾ドル	千円		
TAISHIN FINANCIAL HOLDING		605.76		991.78		1,418	5,134	金融	
SHIN KONG FINANCIAL HOLDING		850.41		1,830.41		2,031	7,354	金融	
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS		—		1,040		1,138	4,122	金融	
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT		1,480.28		2,580.28		5,625	20,362	金融	
FIRST FINANCIAL HOLDING CO		718.22		952.58		1,933	7,000	金融	
NOVATEK MICROELECTRONICS COR		50		100		1,385	5,013	情報技術	
TAIWAN MOBILE CO LTD		110		190		2,109	7,634	電気通信サービス	
WISTRON CORP		588.14		1,079.4		2,396	8,674	情報技術	
INNOLUX CORP		2,620		3,780		4,120	14,915	情報技術	
TPK HOLDING CO LTD		80		160		1,003	3,631	情報技術	
WPG HOLDINGS LTD		150		—		—	—	情報技術	
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD		120		210		1,656	5,997	電気通信サービス	
PEGATRON CORP		340		660		4,184	15,147	情報技術	
CHAILASE HOLDING CO LTD		—		110		1,058	3,830	金融	
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL		—		600		1,059	3,833	金融	
RADIANT OPTO-ELECTRONICS COR		80		—		—	—	情報技術	
POWERTECH TECHNOLOGY INC		74		114		962	3,483	情報技術	
FORMOSA PETROCHEMICAL CORP		70		140		1,617	5,853	エネルギー	
POU CHEN		144.4		274.4		972	3,521	一般消費財・サービス	
SILICONWARE PRECISION INDS		120		—		—	—	その他	
COMPAL ELECTRONICS		374.53		614.53		1,173	4,248	情報技術	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		1,100		1,600		34,560	125,107	情報技術	
HON HAI PRECISION INDUSTRY		1,441.28		3,101.28		25,306	91,609	情報技術	
PRESIDENT CHAIN STORE CORP		40		50		1,722	6,235	生活必需品	
ASUSTEK COMPUTER INC		47.6		87.6		2,281	8,260	情報技術	
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP		—		630		1,940	7,024	資本財・サービス	
UNITED MICROELECTRONICS CORP		1,150		2,920		5,241	18,973	情報技術	
台湾ドル通貨計		株数、金額	24,007.14	45,230.57		192,736	697,706		
		銘柄数<比率>	48銘柄	53銘柄			<13.2%>		
(トルコ)		百株		百株		千トルコ・リラ	千円		
TURKIYE GARANTI BANKASI		291.4		368		311	7,350	金融	
AKBANK T. A. S.		270.9		408.5		306	7,233	金融	
TURKIYE IS BANKASI-C		271.7		411.2		236	5,572	金融	
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS		98.5		194.3		241	5,697	電気通信サービス	
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE		25.2		28.7		309	7,318	エネルギー	
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK		178.31		197.41		206	4,884	素材	
HACI OMER SABANCI HOLDING		146.2		294.4		259	6,123	金融	
TURKIYE HALK BANKASI		153.6		294.9		219	5,173	金融	
YAPI VE KREDI BANKASI		173.7		—		—	—	金融	
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T-D		193.2		271.7		134	3,168	金融	
KOC HOLDING AS		112.55		203.15		286	6,758	資本財・サービス	
TURK HAVA YOLLARI AO		157.6		108.7		151	3,569	資本財・サービス	
TURK TELEKOMUNIKASYON AS		110		—		—	—	電気通信サービス	
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS		15.5		22.7		156	3,703	生活必需品	
トルコ・リラ通貨計		株数、金額	2,198.36	2,803.66		2,818	66,554		
		銘柄数<比率>	14銘柄	12銘柄			<1.3%>		
(メキシコ)		百株		百株		千メキシコ・ペソ	千円		
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L		4,864		5,166		8,327	47,300	電気通信サービス	
GRUPO TELEvisa SAB-SER CPO		151		274		2,084	11,837	一般消費財・サービス	
CEMEX SAB-CPO		1,798.19		3,502.19		4,573	25,979	素材	
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD		155		220		3,823	21,718	生活必需品	
GRUPO FIN SANTANDER-B		225		—		—	—	その他	
COCA-COLA FEMSA SAB-SER L		42		73		824	4,684	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	
	百株	百株	千メキシコ・ペソ	千円	
MEXICHEM SAB DE CV.*	110.23	138.23	792	4,499	素材
GRUPO BIMBO SAB- SERIES A	103	157	595	3,381	生活必需品
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	7.9	14.75	511	2,903	素材
ALFA S. A. B. -A	424	625	1,418	8,054	資本財・サービス
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	302	507	2,786	15,830	素材
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O	157	—	—	—	金融
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	398	639	3,306	18,779	生活必需品
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	179	237	2,762	15,689	金融
メキシコ・ペソ通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	8,916.32 14銘柄	11,553.17 12銘柄	31,805 <3.4%>	
	百株	百株	千チリ・ペソ	千円	
(チリ)					
ENEL CHILE SA	1,523.1	2,290.97	14,664	2,482	公益事業
BANCO DE CREDITO E INVERSION	—	4.7	20,383	3,450	金融
ENEL GENERACION CHILE SA	266.8	—	—	—	公益事業
LATAM AIRLINES GROUP SA	28.8	40.9	26,374	4,465	資本財・サービス
CENCOSUD SA	93.4	278.7	43,031	7,285	生活必需品
BANCO SANTANDER CHILE	5,410.5	7,526.8	38,921	6,589	金融
ENEL AMERICAS SA	2,489.2	3,468.2	39,298	6,653	公益事業
SOC QUIMICA Y MINERA CHILE-B	5	—	—	—	素材
EMPRESAS CMPC SA	—	138.2	33,270	5,632	素材
S. A. C. I. FALABELLA	19.1	41.1	24,459	4,140	一般消費財・サービス
EMPRESAS COPEC SA	—	37	36,985	6,261	エネルギー
BANCO DE CHILE	1,945.94	2,643.46	26,172	4,431	金融
チリ・ペソ通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	11,781.84 9銘柄	16,470.03 10銘柄	303,561 <1.0%>	
	百株	百株	千インド・ルピー	千円	
(インド)					
RAJESH EXPORTS LTD	—	34	1,974	3,199	一般消費財・サービス
TATA STEEL LTD	37.4	53.2	3,038	4,921	素材
AXIS BANK LTD	82.4	147	7,566	12,258	金融
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	2	4	3,688	5,975	一般消費財・サービス
HINDUSTAN UNILEVER LTD	17.6	22.6	3,787	6,136	生活必需品
HINDUSTAN PETROLEUM CORP	63.4	163.9	4,135	6,699	エネルギー
STATE BANK OF INDIA	194.5	353.3	9,095	14,735	金融
NTPC LTD	197.6	337.9	5,166	8,369	公益事業
JSW STEEL LTD	100	113.6	3,546	5,744	素材
INDIAN OIL CORP LTD	132.7	652.8	10,134	16,418	エネルギー
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	75.7	203.65	7,491	12,135	エネルギー
IDEA CELLULAR LTD	117.6	304.3	1,678	2,718	電気通信サービス
YES BANK LTD	—	94.5	3,170	5,136	金融
TATA MOTORS LTD-A-DVR	44.4	87	1,368	2,217	一般消費財・サービス
RURAL ELECTRIFICATION CORP	84.2	200.2	2,017	3,267	金融
COAL INDIA LTD	139.1	223.2	5,900	9,558	エネルギー
BHARTI INFRATEL LTD	—	72.4	2,168	3,512	電気通信サービス
INDIABULLS HOUSING FINANCE L	17.3	25.3	2,883	4,671	金融
GAIL INDIA LTD	29.5	64.93	2,261	3,664	公益事業
HINDALCO INDUSTRIES LTD	146.5	170.1	3,811	6,175	素材
GRASIM INDUSTRIES LTD	—	26.4	2,548	4,129	素材
WIPRO LTD	60.4	97.2	2,546	4,124	情報技術
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	15.88	54.36	10,144	16,433	情報技術
INFOSYS LTD	87.8	142	19,101	30,944	情報技術
LARSEN & TOUBRO LTD	11.55	25.52	3,214	5,207	資本財・サービス
TATA MOTORS LTD	114.3	227.2	6,067	9,829	一般消費財・サービス
RELIANCE COMMUNICATIONS LTD	283.8	—	—	—	電気通信サービス

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	
	百株	百株	千インド・ルピー	千円	
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	55.1	75.7	14,553	23,576	金融
ICICI BANK LTD	173.14	—	—	—	金融
RELIANCE INDUSTRIES LTD	153.7	280.4	27,762	44,975	エネルギー
OIL & NATURAL GAS CORP LTD	385.75	611.95	9,546	15,465	エネルギー
ITC LTD	95.4	163.6	4,325	7,007	生活必需品
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	19.3	53.2	4,788	7,757	一般消費財・サービス
HERO MOTOCORP LTD	4.7	7.7	2,663	4,314	一般消費財・サービス
BHARTI AIRTEL LTD	100.2	150.8	5,540	8,975	電気通信サービス
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	20.5	55.2	3,197	5,180	ヘルスケア
HCL TECHNOLOGIES LTD	18.2	39.9	3,693	5,983	情報技術
VEDANTA LTD	80.5	209.5	4,777	7,739	素材
インド・ルピー通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	3,162.12 34銘柄	5,548.51 36銘柄	209,357 <6.4%>	
(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	125	151	484,710	3,732	エネルギー
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	1,312	1,840	1,150,000	8,855	一般消費財・サービス
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK P	313	635	407,987	3,141	生活必需品
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER	3,218	5,292	1,989,792	15,321	電気通信サービス
BANK NEGARA INDONESIA PERSER	520	790	568,800	4,379	金融
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	438	425	902,062	6,945	金融
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	664	1,739	1,147,740	8,837	金融
PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSER	1,334	2,987	480,907	3,702	公益事業
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	779	4,675	1,369,775	10,547	金融
ADARO ENERGY TBK PT	1,327	—	—	—	エネルギー
インドネシア・ルピア通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	10,030 10銘柄	18,534 9銘柄	8,501,774 <1.2%>	
(ブラジル)		百株	百株	千ブラジル・リアル	千円
CIA PARANAENSE DE ENERGIA	—	12	24	680	公益事業
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA	—	121	220	6,231	一般消費財・サービス
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	826	863	1,592	44,932	エネルギー
VALE SA-PREF	300	—	—	—	その他
BANCO BRADESCO SA-PREF	337.4	527.34	1,484	41,891	金融
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	356.24	503.24	2,112	59,603	金融
CIA SIDERURGICA NACIONAL SA	100	157	126	3,557	素材
VALE SA	197	507.9	2,439	68,841	素材
GERDAU SA-PREF	172	215	313	8,846	素材
PETROBRAS - PETROLEO BRAS	716	673	1,393	39,332	エネルギー
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	239.97	646.97	491	13,875	公益事業
ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU-PR	192.29	309.41	299	8,452	金融
BRASKEM SA-PREF A	18	35	173	4,898	素材
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B	27	56	100	2,828	公益事業
BANCO DO BRASIL S. A.	214	372	1,134	32,018	金融
COSAN SA INDUSTRIA COMERCIO	—	26	92	2,609	エネルギー
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	34	79	124	3,524	公益事業
CIA PARANAENSE DE ENERGI-PFB	24	59	135	3,829	公益事業
EMBRAER SA	84	127	342	9,658	資本財・サービス
METALURGICA GERDAU SA-PREF	417	491	322	9,103	素材
CCR SA	62	140	140	3,954	資本財・サービス
BRF SA	67	129	267	7,535	生活必需品
NATURA COSMETICOS SA	25	—	—	—	生活必需品
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	37	57	135	3,810	公益事業
CIA ENERGETICA DE SP-PREF B	37	77	126	3,578	公益事業
TIM PARTICIPACOES SA	104.26	123.26	162	4,577	電気通信サービス

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	
	百株	百株	千ブラジル・リアル	千円	
TELEFONICA BRASIL S. A. -PREF	51	83	375	10,610	電気通信サービス
CPFL ENERGIA SA	35.87	—	—	—	公益事業
LOJAS RENNER S. A.	32.5	38.5	114	3,243	一般消費財・サービス
LOJAS AMERICANAS SA-PREF	—	66	109	3,099	一般消費財・サービス
JBS SA	170	504	485	13,710	生活必需品
SUZANO PAPEL E CELULOSE SA	—	49	223	6,320	素材
ENGIE BRASIL ENERGIA SA	24	—	—	—	公益事業
MARFRIG GLOBAL FOODS SA	90	—	—	—	生活必需品
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	84	120	253	7,158	金融
BR MALLS PARTICIPACOES SA	45.08	113.08	113	3,194	不動産
CIELO SA	63.28	99.28	158	4,482	情報技術
FIBRIA CELULOSE SA	27	27	195	5,516	素材
CIA BRASILEIRA DE DIS-PREF	36	45	360	10,159	生活必需品
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	10	—	—	—	公益事業
CIA ENERGETICA DE MINAS GER	—	56	39	1,101	公益事業
BANCO SANTANDER BRASIL-UNIT	45	74	222	6,277	金融
KLABIN SA - UNIT	—	66	128	3,639	素材
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	43	70	320	9,047	エネルギー
LOJAS AMERICANAS SA	—	19	24	695	一般消費財・サービス
KROTON EDUCACIONAL SA	68	130	135	3,826	一般消費財・サービス
BANCO BRADESCO S. A.	80.17	139.88	351	9,931	金融
AMBEV SA	296	367	664	18,745	生活必需品
GRUPO BTG PACTUAL-UNIT	30	—	—	—	その他
ブラジル・リアル通貨計	株 数、金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	5,818.06 41 銘柄	8,373.86 42 銘柄	18,034 <9.6%>	
(マレーシア)	百株	百株	千マレーシア・リンギット	千円	
MALAYAN BANKING BHD	374	727	652	17,829	金融
GENTING BHD	108	204	171	4,679	一般消費財・サービス
PUBLIC BANK BERHAD	226	272	625	17,070	金融
SIME DARBY BERHAD	397	699	167	4,581	資本財・サービス
AXIATA GROUP BERHAD	183	425	178	4,886	電気通信サービス
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	37	—	—	—	生活必需品
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	234	297	250	6,853	素材
GENTING MALAYSIA BHD	173	302	147	4,016	一般消費財・サービス
IOI CORP BHD	169	295	131	3,593	生活必需品
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	672	825	450	12,301	金融
SIME DARBY PLANTATION BHD	—	278	148	4,061	生活必需品
TENAGA NASIONAL BHD	364	575	828	22,612	公益事業
PETRONAS GAS BHD	44	—	—	—	公益事業
DIGI. COM BHD	269	269	111	3,056	電気通信サービス
SAPURA ENERGY BHD	482	2,511	154	4,217	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 >	3,732 14 銘柄	7,679 13 銘柄	4,019 <2.1%>	
(南アフリカ)	百株	百株	千南アフリカ・ランド	千円	
GOLD FIELDS LTD	173.6	208.6	1,017	8,201	素材
STEINHOFF INTERNATIONAL H NV	147.9	—	—	—	一般消費財・サービス
VODACOM GROUP LTD	55	72.4	912	7,352	電気通信サービス
SHOPRITE HOLDINGS LTD	36	38.4	867	6,994	生活必需品
NEDBANK GROUP LTD	26.7	32.8	867	6,991	金融
BIDVEST GROUP LTD	21.8	24.2	471	3,803	資本財・サービス
BID CORP LTD	28.1	31.7	873	7,041	生活必需品
NETCARE LTD	104.6	188.4	521	4,206	ヘルスケア
STANDARD BANK GROUP LTD	162.2	166.5	3,297	26,578	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	株数	当株数	期末評価額		業種等
			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	
IMPERIAL HOLDINGS LTD	29.4	36.4	755	6,085	一般消費財・サービス
SASOL LTD	100.7	110	5,511	44,418	素材
REMGRO LTD	27.6	37.8	794	6,405	金融
EXXARO RESOURCES LTD	23.9	34.8	447	3,608	エネルギー
KUMBA IRON ORE LTD	16.5	—	—	—	素材
PICK N PAY STORES LTD	37.7	—	—	—	生活必需品
TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	37.2	41.6	326	2,632	一般消費財・サービス
SANLAM LTD	157	161.7	1,159	9,347	金融
TIGER BRANDS LTD	9.3	12.5	416	3,357	生活必需品
FIRSTRAND LTD	260.9	288.5	1,909	15,388	金融
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	70.2	121.8	672	5,418	一般消費財・サービス
THE FOSCHINI GROUP LTD	16.8	16.8	301	2,429	一般消費財・サービス
BARCLAYS AFRICA GROUP LTD	69.9	128.4	2,143	17,279	金融
NASPERS LTD-N SHS	9.6	5.9	2,010	16,206	一般消費財・サービス
INVESTEC LTD	31	44.4	441	3,555	金融
MTN GROUP LTD	333.1	282.1	3,117	25,124	電気通信サービス
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	120	187.8	400	3,224	素材
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	12.2	20.4	542	4,376	ヘルスケア
ANGLOGOLD ASHANTI LTD	44	72.3	855	6,891	素材
BARLOWORLD LTD	39.1	39.6	526	4,242	資本財・サービス
SAPPI LIMITED	68.2	88.4	806	6,501	素材
TELKOM SA SOC LTD	40.9	86.7	432	3,484	電気通信サービス
MONDI LTD	8.4	13.2	477	3,845	素材
MMI HOLDINGS LTD	130.1	166	298	2,406	金融
SPAR GROUP LIMITED/THE	19.4	27.4	524	4,226	生活必需品
MR PRICE GROUP LTD	15.9	15.9	362	2,922	一般消費財・サービス
LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDIN	96	159.9	404	3,256	ヘルスケア
SIBANYE GOLD LTD	147	318.7	257	2,078	素材
BRAIT SE	36.4	—	—	—	金融
南アフリカ・ランド通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	2,764.3 38 銘柄	3,282 34 銘柄	34,725 <5.3%>	
(タイ)		百株	百株	千タイ・パーツ	千円
BANGKOK BANK PCL-FOREIGN REG	58	73	1,460	4,861	金融
SIAM CEMENT PCL-NVDR	21	115	4,738	15,777	素材
KASIKORNBANK PCL-FOREIGN	49	135	2,713	9,035	金融
KASIKORNBANK PCL-NVDR	32	97	1,915	6,379	金融
SIAM COMMERCIAL BANK P-NVDR	229	318	3,975	13,236	金融
THANACHART CAPITAL PCL-NVDR	140	211	1,012	3,372	金融
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR	128	165	3,192	10,631	電気通信サービス
KRUNG THAI BANK - NVDR	773	1,165	1,980	6,595	金融
BANPU PUBLIC CO LTD-NVDR	615	748	1,503	5,006	エネルギー
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	226	282	3,792	12,630	エネルギー
IRPC PCL - NVDR	1,788	1,558	927	3,086	エネルギー
BANGCHAK CORP PCL-NVDR	231	291	960	3,197	エネルギー
PTT PCL-NVDR	246	2,790	13,322	44,363	エネルギー
THAI OIL PCL-NVDR	161	193	1,394	4,643	エネルギー
CP ALL PCL-NVDR	228	257	1,966	6,546	生活必需品
TOTAL ACCESS COMMUNICA-NVDR	189	—	—	—	電気通信サービス
CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR	516	1,061	2,610	8,691	生活必需品
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR	295	331	2,432	8,101	素材
タイ・パーツ通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	5,925 18 銘柄	9,790 17 銘柄	49,897 <3.1%>	
(ポーランド)		百株	百株	千ポーランド・ズロチ	千円
PKO BANK POLSKI SA	90.7	81.8	314	9,228	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				
				外貨建金額	邦貨換算金額			
		百株	百株	千ポーランド・ズロチ	千円			
BANK PEKAO SA		20	31.2	355	10,454	金融		
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE		91.4	101.2	394	11,595	金融		
POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I		162	227.9	132	3,896	エネルギー		
PGE SA		140.9	118.7	113	3,333	公益事業		
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN		48.7	51.1	445	13,100	エネルギー		
TAURON POLSKA ENERGIA SA		224.8	—	—	—	公益事業		
ENERGA SA		74.3	—	—	—	公益事業		
KGHM POLSKA MIEDZ SA		29.8	29.9	267	7,865	素材		
ポーランド・ズロチ通貨計		株 数、金 額	882.6	641.8	2,024	59,475		
		銘 柄 数 < 比 率 >	9 銘柄	7 銘柄		<1.1%>		
フ ァ ン ド 合 計		株 数、金 額	183,546.11	270,005.85	—	4,320,647		
		銘 柄 数 < 比 率 >	346 銘柄	353 銘柄		<81.7%>		

(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) < >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	期末	
		□数	□数	評価額	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
INVESCO FTSE RAFI EMERGING M		75	362	7,428	820,300
アメリカ・ドル通貨計	□数、金額	75	362	7,428	820,300
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		<15.5%>
(メキシコ)		千□	千□	千メキシコ・ペソ	千円
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA		22.5	38.6	1,077	6,121
メキシコ・ペソ通貨計	□数、金額	22.5	38.6	1,077	6,121
	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		30.72	50.98	535	4,318
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD		22.49	29.13	771	6,221
南アフリカ・ランド通貨計	□数、金額	53.21	80.11	1,307	10,540
	銘柄数<比率>	2銘柄	2銘柄		<0.2%>
合 計	□数、金額	150.71	480.71	—	836,962
	銘柄数<比率>	4銘柄	4銘柄		<15.8%>

(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。

(3)先物取引の銘柄別残高（評価額）

銘 柄 別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外国	MSCI EMG MKT (アメリカ)	百万円	百万円
		34	—

(注1) 外貨建の評価額は、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) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年7月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	4,320,647	81.1
投資信託証券	836,962	15.7
コール・ローン等、その他	172,279	3.2
投資信託財産総額	5,329,889	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＝110.43円、1香港ドル＝14.08円、1シンガポール・ドル＝80.85円、1台湾ドル＝3.62円、1トルコ・リラ＝23.61円、1メキシコ・ペソ＝5.68円、100チリ・ペソ＝16.93円、1インド・ルピー＝1.62円、100インドネシア・ルピア＝0.77円、1ブラジル・レアル＝28.22円、1マレーシア・リンギット＝27.31円、1南アフリカ・ランド＝8.06円、1タイ・バーツ＝3.33円、1ポーランド・ズロチ＝29.38円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産(5,264,525千円)の投資信託財産総額(5,329,889千円)に対する比率は、98.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年7月5日現在

項 目	当 期 末
(A)資産	5,340,835,151円
コール・ローン等	117,342,920
株式(評価額)	4,320,647,774
投資信託証券(評価額)	836,962,370
未収入金	10,981,000
未収配当金	26,853,258
差入委託証拠金	28,047,829
(B)負債	50,223,249
未払金	47,160,960
未払解約金	3,050,000
その他未払費用	12,289
(C)純資産総額(A－B)	5,290,611,902
元本	3,533,923,390
次期繰越損益金	1,756,688,512
(D)受益権総口数	3,533,923,390口
1万口当り基準価額(C／D)	14,971円

- *期首における元本額は2,236,184,868円、当期中における追加設定元本額は1,623,534,022円、同解約元本額は325,795,500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) 212,644,854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) 198,745,837円、D－I's 新興国株式インデックス75,405,735円、i F r e e 新興国株式インデックス1,103,194,778円、i F r e e 8資産バランス687,189,724円、DC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843,845,731円、ダイワ・インデックスセレクト 新興国株式349,755,986円、ダイワ・ノーロード 新興国株式ファンド63,140,745円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は14,971円です。

■損益の状況

当期 自 2017年7月6日 至 2018年7月5日

項 目	当 期
(A)配当等収益	129,796,252円
受取配当金	129,371,689
受取利息	361,237
その他収益金	87,862
支払利息	△ 24,536
(B)有価証券売買損益	△ 99,440,284
売買益	527,077,157
売買損	△ 626,517,441
(C)先物取引等損益	△ 22,058,834
取引益	2,538,565
取引損	△ 24,597,399
(D)その他費用	△ 13,779,359
(E)当期損益金(A＋B＋C＋D)	△ 5,482,225
(F)前期繰越損益金	991,684,315
(G)解約差損益金	△ 191,511,556
(H)追加信託差損益金	961,997,978
(I)合計(E＋F＋G＋H)	1,756,688,512
次期繰越損益金(I)	1,756,688,512

- (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。