

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4期

(決算日 2019年7月5日)

(作成対象期間 2018年7月6日～2019年7月5日)

★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ないます。		
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）	
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		無制限
	マザーファンドの株式組入上限比率		
分配方針	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。		

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、新興国の株式に投資し、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）

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

設定以来の運用実績

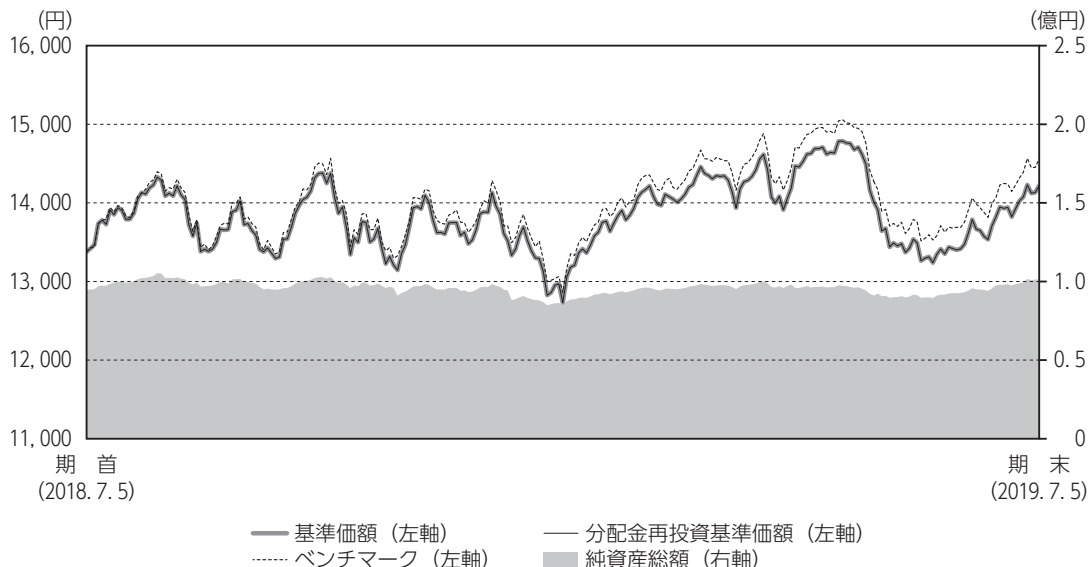
決 算 期	基 準 価 額			FTSE RAFI エマージング インデックス (円換算)		株 式 組入比率	株 式 先物比率	投資信託 証券 組入比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率	(ベンチマーク)	期 中 騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
1 期末 (2016年 7 月 5 日)	9,694	0	△ 3.1	9,740	△ 2.6	90.8	—	6.7	18
2 期末 (2017年 7 月 5 日)	13,006	0	34.2	13,457	38.2	91.8	—	5.6	51
3 期末 (2018年 7 月 5 日)	13,377	0	2.9	14,109	4.8	81.6	0.7	15.8	94
4 期末 (2019年 7 月 5 日)	14,221	0	6.3	15,358	8.8	87.4	1.3	10.7	101

- (注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (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) 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) 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) 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。

* 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。

* 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：13,377円

期 末：14,221円（分配金 0 円）

騰落率：6.3%（分配金込み）

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った結果、新興国株式が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) 2018年 7 月 5 日	円	%		%	%	%	%
	13, 377	—	14, 109	—	81. 6	0. 7	15. 8
7 月末	14, 228	6. 4	15, 074	6. 8	80. 7	0. 6	16. 9
8 月末	13, 723	2. 6	14, 549	3. 1	90. 5	1. 0	7. 2
9 月末	14, 322	7. 1	15, 250	8. 1	87. 7	1. 0	10. 0
10月末	13, 354	△ 0. 2	14, 183	0. 5	85. 3	0. 9	13. 0
11月末	13, 885	3. 8	14, 795	4. 9	83. 6	0. 9	14. 9
12月末	12, 968	△ 3. 1	13, 779	△ 2. 3	82. 2	0. 9	15. 9
2019年 1 月末	13, 928	4. 1	14, 806	4. 9	83. 0	1. 0	15. 2
2 月末	14, 348	7. 3	15, 357	8. 8	82. 5	1. 0	16. 1
3 月末	14, 054	5. 1	15, 065	6. 8	96. 0	1. 4	2. 1
4 月末	14, 492	8. 3	15, 562	10. 3	95. 7	0. 9	3. 1
5 月末	13, 413	0. 3	14, 461	2. 5	90. 9	1. 0	7. 6
6 月末	14, 024	4. 8	15, 101	7. 0	88. 1	1. 3	10. 0
(期末) 2019年 7 月 5 日	14, 221	6. 3	15, 358	8. 8	87. 4	1. 3	10. 7

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2018.7.6 ~ 2019.7.5)

■新興国株式市況

新興国株式市況は上昇しました。

新興国株式市況は、2018年7月に、米国を中心とした貿易摩擦懸念の後退などからリスク選好の動きが強まる局面があったものの、当作成期首から米中間でくすぶっている貿易問題をにらんだ一進一退の動きとなりました。その後、9月からは米中の貿易摩擦が再燃したことによる景気悪化懸念が強まり、11月には米国の利上げ終了期待で一時買い戻されたものの、中国大手通信機器メーカーの幹部拘束による米中対立の拡大から、年末までは売りが先行する展開となりました。しかし2019年に入ると、F R B（米国連邦準備制度理事会）の利上げ終了見通しが強まったことで新興国への資金流入が進んだことや、米中貿易協議に対する期待の高まりから急反発しました。その後しばらくは落ち着いた動きとなりましたが、5月には、予想に反して米中貿易摩擦が急激に激化したことで、世界的な景気悪化懸念が広がり下落しました。6月に入ると、G20（主要20カ国・地域）サミットに向けて米中貿易摩擦が一時休戦の状態になったことが好感され、上昇に転じて当作成期末を迎えました。

国別では、米中貿易摩擦や景気悪化懸念が悪材料となった中国株式市場は下落しました。対米貿易問題や移民流入問題が嫌気されたメキシコ株式市場も軟調でした。一方、個人消費が底堅く、大手エネルギー会社の増配が好感されたロシア株式市場や、新政権の経済政策に期待が高まったブラジル株式市場などは堅調でした。

■為替相場

為替相場は、当作成期を通してみると円高が進みました。

為替相場は、米中の対立激化に伴うリスク回避の動きを受けて、新興国からの資金流出が進み、新興国通貨全体としては対米ドルでは下落しました。通貨別では、中央銀行の独立性に対する懸念や経済政策に対する不信感が強まったトルコ・リラは急落しました。経常赤字の拡大が続き停電や労組の抗議運動も悪材料となった南アフリカ・ランドも売られました。一方、2018年のN A F T A（北米自由貿易協定）再交渉問題により売られ過ぎたメキシコ・ペソは買い戻されました。経常黒字が好感されたタイ・バーツも堅調でした。

なお、当作成期を通じてはリスク回避の動きもあって円が対米ドルで上昇したことから、新興国通貨は対米ドル同様、対円でも新興国通貨安となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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（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いません。

ポートフォリオについて

(2018.7.6～2019.7.5)

■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（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設定時を除き、当作成期を通じて原則として98%以上で運用を行いました。

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、D R等を組み入れることでベンチマークの動きに連動させるような運用を行いました。

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、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

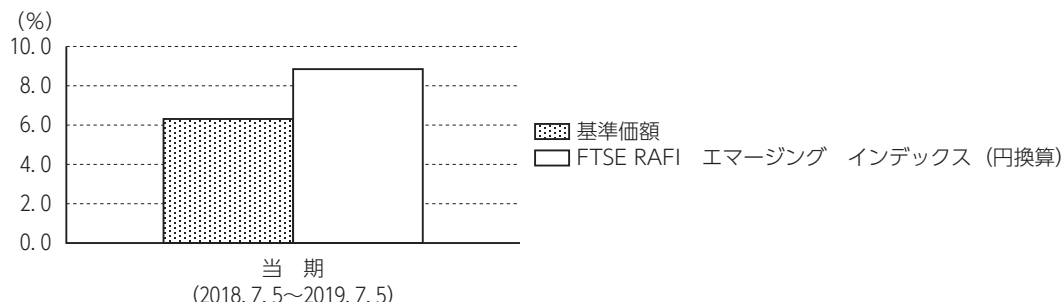
当作成期のベンチマークの騰落率は8.8%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は6.3%となりました。

当作成期を通じて、株式組入比率を基本的に98～99%台で推移させました。その結果、ベンチマークの変動に対する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（含むETF、株価指数先物取引）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

当作成期は、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（1万口当り）

項 目	当 期	
	2018年7月6日 ～2019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)	4,220

(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、株式実質組入比率の維持を目的に新興国株式市場を対象とした株価指数先物取引も利用します。

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いません。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2018. 7. 6～2019. 7. 5)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	115円	0. 832%	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13, 843円です。
(投 信 会 社)	(60)	(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、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(51)	(0. 367)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、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	10	0. 072	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
(株 式)	(7)	(0. 048)	
(先物・オプション)	(1)	(0. 007)	
(投資信託証券)	(2)	(0. 017)	
有価証券取引税	6	0. 042	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
(株 式)	(6)	(0. 041)	
(投資信託証券)	(0)	(0. 000)	
そ の 他 費 用	28	0. 205	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)	(23)	(0. 163)	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)	(5)	(0. 037)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	159	1. 151	

(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。

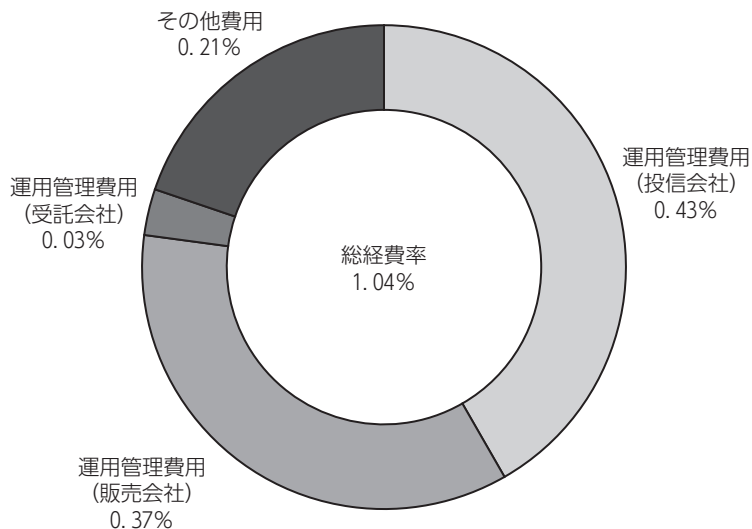
(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

(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1.04%です。



(注1) 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) 各比率は、年率換算した値です。

■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

(2018年7月6日から2019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	16,686	25,829	16,682	25,786

(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

(2018年7月6日から2019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	3,204,941千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,583,856千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.57

(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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

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	63,140	63,144	101,417

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019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	101,417	99.2
コール・ローン等、その他	866	0.8
投資信託財産総額	102,283	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価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=107.91円、1香港・ドル=13.86円、1シンガポール・ドル=79.59円、1台湾・ドル=3.47円、1トルコ・リラ=19.26円、1メキシコ・ペソ=5.68円、100チリ・ペソ=15.89円、1インド・ルピー=1.59円、100インドネシア・ルピア=0.77円、1ブラジル・レアル=28.38円、1マレーシア・リンギット=26.10円、1南アフリカ・ランド=7.68円、1タイ・バーツ=3.52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(7,451,392千円)の投資信託財産総額(7,513,724千円)に対する比率は、99.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年7月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	102,283,951円
コール・ローン等	706,814
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)	101,417,137
未収入金	160,000
(B) 負債	874,969
未払解約金	485,972
未払信託報酬	386,546
その他未払費用	2,451
(C) 純資産総額(A-B)	101,408,982
元本	71,311,253
次期繰越損益金	30,097,729
(D) 受益権総口数	71,311,253口
1万口当り基準価額(C/D)	14,221円

* 期首における元本額は70,724,964円、当作成期間中における追加設定元本額は28,874,557円、同解約元本額は28,288,268円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は14,221円です。

■損益の状況

当期 自 2018年7月6日 至 2019年7月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 126円
受取利息	10
支払利息	△ 136
(B) 有価証券売買損益	5,790,259
売買益	7,014,369
売買損	△ 1,224,110
(C) 信託報酬等	△ 800,365
(D) 当期損益金 (A + B + C)	4,989,768
(E) 前期繰越損益金	△ 1,533,188
(F) 追加信託差損益金	26,641,149
(配当等相当額)	(5,083,490)
(売買損益相当額)	(21,557,659)
(G) 合計 (D + E + F)	30,097,729
次期繰越損益金 (G)	30,097,729
追加信託差損益金	26,641,149
(配当等相当額)	(5,083,490)
(売買損益相当額)	(21,557,659)
分配準備積立金	3,456,706
繰越損益金	△ 126

- (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。

■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	2,158,391
(c) 収益調整金	26,641,149
(d) 分配準備積立金	1,298,315
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	30,097,855
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	30,097,855
(h) 受益権総口数	71,311,253口

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。

【注記】

出典：FTSE International Limited（以下、「FTSE」）[®] FTSE。FTSE[®]は、ロンドン証券取引所グループ会社が所有する商標であり、ライセンスに基づき FTSE International Limited によって使用されています。Fundamental Index[®] および RAFI[®] は Research Affiliates, LLC の登録商標です。FTSE RAFI[®] エマージング インデックスは Research Affiliates LLC（以下、「RAI」）と共同し FTSE International Limited（以下、「FTSE」）によって計算されます。本インデックスに関する知的財産権はすべて FTSE に帰属します。FTSE のインデックス、FTSE Ratings、またはその基礎データに関する瑕疵や不作為については、FTSE 並びにライセンス各社はいずれも一切の責任を負いません。また、書面に基づく FTSE の同意がない限り、FTSE のデータの再配信も許可されません。

Source: FTSE International Limited ("FTSE")[®] FTSE. "FTSE[®]" is a trade mark of the London Stock Exchange Group companies and is used by FTSE International Limited under licence. The trade names Fundamental Index[®] and RAFI[®] are registered trademarks of Research Affiliates, LLC. The FTSE RAFI[®] Emerging Index is calculated by FTSE in conjunction with Research Affiliates LLC. All intellectual property rights in the Index vest in FTSE. Neither FTSE nor its licensors accept any liability for any errors or omissions in the FTSE indices and / or FTSE ratings or underlying data. No further distribution of FTSE Data is permitted without FTSE's express written consent.

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9期（決算日 2019年7月5日）

（作成対象期間 2018年7月6日～2019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）
株式組入制限	無制限

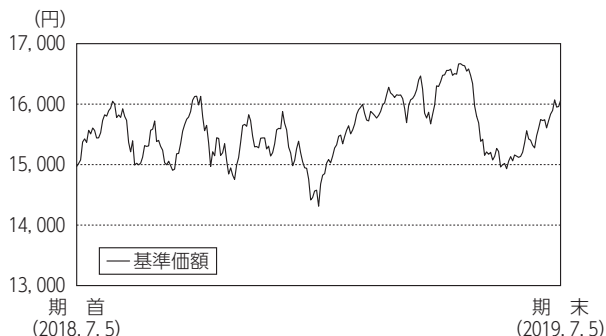
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<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		FTSE RAFI エマージング インデックス (円換算)		株 式 株 式 投資信託 組 入 率 比 率 組入比率		
	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率				
(期首)2018年7月5日	円 14,971	% —	16,627	% —	% 81.7	% 0.7	% 15.8
7月末	15,933	6.4	17,764	6.8	80.8	0.6	17.0
8月末	15,382	2.7	17,145	3.1	90.5	1.0	7.2
9月末	16,065	7.3	17,971	8.1	87.8	1.0	10.0
10月末	14,990	0.1	16,713	0.5	85.4	0.9	13.0
11月末	15,599	4.2	17,435	4.9	83.6	0.9	14.9
12月末	14,577	△ 2.6	16,237	△ 2.3	82.2	0.9	15.9
2019年1月末	15,671	4.7	17,448	4.9	83.0	1.0	15.3
2月末	16,155	7.9	18,097	8.8	82.6	1.0	16.1
3月末	15,834	5.8	17,753	6.8	96.1	1.4	2.1
4月末	16,339	9.1	18,339	10.3	95.8	0.9	3.1
5月末	15,132	1.1	17,042	2.5	90.9	1.0	7.6
6月末	15,834	5.8	17,795	7.0	88.2	1.3	10.0
(期末)2019年7月5日	16,061	7.3	18,098	8.8	87.4	1.3	10.7

(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) 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) 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：14,971円 期末：16,061円 騰落率：7.3%

【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った結果、新興国株式が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

新興国株式市況は上昇しました。

新興国株式市況は、2018年7月に、米国を中心とした貿易摩擦懸念の後退などからリスク選好の動きが強まる局面があったものの、当作成期首から米中間でくすぶっている貿易問題をにらんだ一進一退の動きとなりました。その後、9月からは米中の貿易摩擦が再燃したことによる景気悪化懸念が強まり、11月には米国の利上げ終了期待で一時的に戻されたものの、中国大手通信機器メーカーの幹部拘束による米中対立の拡大から、年末までは売りが先行する展開となりました。しかし2019年に入ると、F R B (米国連邦準備制度理事會) の利上げ終了見通しが強まったことで新興国への資金流入が進んだことや、米中貿易協議に対する期待の高まりから急反発しました。その後しばらくは落ち着いた動きとなりましたが、5月には、予想に反して米中貿易摩擦が急激に激化したことで、世界的な景気悪化懸念が広がり下落しました。6月に入ると、G20 (主要20カ国・地域) サミットに向けて米中貿易摩擦が一時的休戦の状態になったことが好感され、上昇に転じて当作成期末を迎えました。

国別では、米中貿易摩擦や景気悪化懸念が悪材料となった中国株式市場は下落しました。対米貿易問題や移民流入問題が嫌気されたメキシコ株式市場も軟調でした。一方、個人消費が底堅く、大手エネルギー会社の増配が好感されたロシア株式市場や新政権の経済政策に期待が高まったブラジル株式市場などは堅調でした。

○為替相場

為替相場は、当作成期を通じてみると円高が進みました。

為替相場は、米中の対立激化に伴うリスク回避の動きを受けて、新興国からの資金流出が進み、新興国通貨全体としては対米ドルでは下落しました。通貨別では、中央銀行の独立性に対する懸念や経済政策に対する不信感が強まったトルコ・リラは急落しました。経常赤字の拡大が続く停電や労組の抗議運動も悪材料となった南アフリカ・ランドも売られました。一方、2018年のNAFTA (北米自由貿易協定) 再交渉問題により売られ過ぎたメキシコ・ペソは買い戻されました。経常黒字が好感されたタイ・バーツも堅調でした。

なお、当作成期を通じてはリスク回避の動きもあって円が対米ドルで上昇したことから、新興国通貨は対米ドル同様、対円でも新興国通貨安となりました。

◆前作成期末における「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 (上場投資信託証券) 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量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設定時を除き、当作成期を通じて原則として98%以上で運用を行いました。

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、D R等を組み入れることでベンチマークの動きに連動させるような運用を行いました。

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、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

当作成期のベンチマークの騰落率は8.8%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は7.3%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、当作成期を通じて、株式組入比率を基本的に98~99%台で推移させました。その結果、ベンチマークの変動に対する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（含むE T F、株価指数先物取引）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（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、株式実質組入比率の維持を目的に新興国株式市場を対象とした株価指数先物取引も利用します。

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 (株式) (先物・オプション) (投資信託証券)	11円 (7) (1) (3)
有価証券取引税 (株式) (投資信託証券)	7 (7) (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	31 (26) (5)
合 計	49

(注1) 費用の項目および算出法については掲掲の「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) 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

(2018年7月6日から2019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 2,744.92 (2,744.92)	千アメリカ・ドル 2,836 (2,836)	百株 1,387.6	千アメリカ・ドル 529
	香港	百株 87,165 (87,165)	千香港・ドル 64,412 (64,412)	百株 20,886.12	千香港・ドル 9,574
	シンガポール	百株 152 (152)	千シンガポール・ドル 21 (21)	百株 —	千シンガポール・ドル —
	台湾	百株 14,150 (14,150)	千台湾・ドル 77,288 (77,288)	百株 11,691.5	千台湾・ドル 30,375
	トルコ	百株 5,185.7 (5,185.7)	千トルコ・リラ 3,991 (3,991)	百株 —	千トルコ・リラ —
	メキシコ	百株 8,091 (8,091)	千メキシコ・ペソ 18,483 (18,483)	百株 307.75	千メキシコ・ペソ 1,409
	チリ	百株 8,227.9 (8,227.9)	千チリ・ペソ 147,370 (147,370)	百株 12.13	千チリ・ペソ 26,294
	インド	百株 5,242.3 (5,242.3)	千インド・ルピー 158,823 (158,823)	百株 431.9	千インド・ルピー 9,917
	インドネシア	百株 13,941 (13,941)	千インドネシア・ルピア 6,018,593 (6,018,593)	百株 818	千インドネシア・ルピア 200,622
	ブラジル	百株 3,712 (3,712)	千ブラジル・レアル 9,171 (9,171)	百株 1,180	千ブラジル・レアル 3,001
国	マレーシア	百株 6,148 (6,148)	千マレーシア・リンギット 1,470 (1,470)	百株 3,109	千マレーシア・リンギット 1,531
	南アフリカ	百株 3,392.4 (3,392.4)	千南アフリカ・ランド 30,367 (30,367)	百株 525.3	千南アフリカ・ランド 2,336
	タイ	百株 4,854 (4,854)	千タイ・バーツ 22,535 (22,535)	百株 672	千タイ・バーツ 3,783
	ポーランド	百株 161.8 (161.8)	千ポーランド・ズロチ 475 (475)	百株 803.6	千ポーランド・ズロチ 2,657

(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

(2018年7月6日から2019年7月5日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口 736 (ー)	千アメリカ・ドル 15,309 (ー)	千口 773 (ー)	千アメリカ・ドル 16,523 (ー)
	トルコ	千口 171.87 (ー)	千トルコ・リラ 290 (ー)	千口 ー (ー)	千トルコ・リラ ー (ー)
	メキシコ	千口 29.1 (ー)	千メキシコ・ペソ 799 (△ 36)	千口 ー (ー)	千メキシコ・ペソ ー (ー)
	南アフリカ	千口 84.32 (ー)	千南アフリカ・ランド 1,292 (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。

■主要な売買銘柄

(1) 株 式

(2018年7月6日から2019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 1,223	千円 120,776	円 98	LENOVO GROUP LTD (香港)	千株 428	千円 41,580	円 97
IND & COMM BK OF CHINA-H (中国)	1,094	91,600	83	GAZPROM PJSC-SPON ADR (ロシア)	78.05	40,243	515
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)	99	87,821	887	HON HAI PRECISION INDUSTRY (台湾)	82	20,700	252
BANK OF CHINA LTD-H (中国)	1,208	62,394	51	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN (ポーランド)	6.19	18,300	2,956
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR (ケイマン諸島)	2.6	51,915	19,967	PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR (ブラジル)	22.3	17,776	797
SBERBANK PJSC - SPONSORED ADR (ロシア)	35.86	50,578	1,410	CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF (ブラジル)	39.3	16,388	417
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H (中国)	450	44,144	98	PETROBRAS - PETROLEO BRAS (ブラジル)	17.5	15,359	877
VALE SA (ブラジル)	29.4	42,337	1,440	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE (ポーランド)	12.26	14,875	1,213
TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)	7.8	39,718	5,092	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT (台湾)	64.964	14,633	225
PING AN INSURANCE GROUP CO-H (中国)	30	35,267	1,175	CNOOC LTD (香港)	70	13,972	199

(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

(2018年7月6日から2019年7月5日まで)

当 期				期 付			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価
INVESCO FTSE RAFI EMERGING M (アメリカ)	千口 736	千円 1,696,781	円 2,305	INVESCO FTSE RAFI EMERGING M (アメリカ)	千口 773	千円 1,832,185	円 2,370
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI (トルコ)	171.87	5,788	33				
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD (南アフリカ)	30.3	5,755	189				
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA (メキシコ)	29.1	4,598	158				
REDEFINE PROPERTIES LTD (南アフリカ)	54.02	4,057	75				

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1)外国株式

銘 柄	期 首		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	151	164	111	12,068	エネルギー
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	8	34	593	64,085	一般消費財・サービス
BAIDU INC - SPON ADR	4	20	237	25,587	コミュニケーション・サービス
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	—	88	76	8,223	一般消費財・サービス
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	168.5	264.5	237	25,602	コミュニケーション・サービス
JD. COM INC-ADR	10	79	248	26,853	一般消費財・サービス
NETEASE INC-ADR	1	5	132	14,328	コミュニケーション・サービス
CTRIIP. COM INTERNATIONAL-ADR	8	36	139	15,030	一般消費財・サービス
VTB BANK JSC -GDR-REG S	797.14	893.06	120	12,961	金融
NOVOLIPETSK STEEL PJSC-GDR	—	18.3	45	4,889	素材
TATNEFT PAO-SPONSORED ADR	32.9	39.5	283	30,595	エネルギー
SURGUTNEFTEGAS-SP ADR	140.5	155.3	64	7,011	エネルギー
MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR	67	104.9	236	25,503	素材
SISTEMA PJSC-REG S SPONS GDR	120.2	—	—	—	コミュニケーション・サービス
MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS	107.6	187	279	30,167	生活必需品
MEGAFON-REG S GDR	61.8	—	—	—	コミュニケーション・サービス
RUSHYDRO PJSC-ADR	329.1	606.1	56	6,069	公益事業
SBERBANK PJSC -SPONSORED ADR	345.9	704.5	1,097	118,481	金融
NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S	8.6	9.3	192	20,813	エネルギー
LUKOIL PJSC-SPON ADR	122.7	158.8	1,363	147,130	エネルギー
ROSNEFT OIL CO PJSC-REGS GDR	380.4	462.7	308	33,263	エネルギー
GAZPROM PJSC-SPON ADR	2,194.7	1,879.6	1,503	162,262	エネルギー
SEVERSTAL - GDR REG S	39.3	61.8	103	11,143	素材
TATNEFT PJSC - PREF	20	45.4	46	5,063	エネルギー
ALROSA PJSC	315.9	391.8	53	5,794	素材
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJ	175.09	328.09	48	5,259	金融
INNER MONGOLIA YITAI COAL-B	177	—	—	—	エネルギー
AEROFLOT PJSC	—	407	70	7,652	資本財・サービス
アメリカ・ドル通貨計	株 数、金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	5,786.33 25 銘柄	7,143.65 25 銘柄	7,653 825,844 <11.1%>	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H	665	950	902	12,508	資本財・サービス
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	1,030	1,650	973	13,492	資本財・サービス
CHINA MERCHANTS PORT HOLDING	200	240	325	4,510	資本財・サービス
KINGBOARD HOLDINGS LTD	125	160	348	4,834	情報技術
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	150	450	609	8,444	一般消費財・サービス
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD	—	410	307	4,261	資本財・サービス
CHINA RESOURCES BEER HOLDING	280	140	513	7,121	生活必需品
JIANGXI COPPER CO LTD-H	320	600	612	8,482	素材
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	8,478	12,978	6,800	94,254	エネルギー
BEIJING ENTERPRISES HLDGS	90	100	407	5,641	公益事業
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	560	760	510	7,078	一般消費財・サービス
GOME RETAIL HOLDINGS LTD	3,650	—	—	—	一般消費財・サービス
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	—	560	336	4,664	資本財・サービス
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	—	135	377	5,229	資本財・サービス
FOSUN INTERNATIONAL LTD	280	610	646	8,961	資本財・サービス
TENCENT HOLDINGS LTD	48	126	4,536	62,868	コミュニケーション・サービス
CHINA TELECOM CORP LTD-H	4,460	4,580	1,781	24,693	コミュニケーション・サービス
SKYWORTH DIGITAL HLDGS LTD	920	—	—	—	一般消費財・サービス
AIR CHINA LTD-H	—	420	341	4,732	資本財・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	評価額	価額	
	百株	百株	外貨建金額 千香港・ドル	邦貨換算金額 千円	
CHINA UNICOM HONG KONG LTD	1,260	2,100	1,795	24,885	コミュニケーション・サービス
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	270	410	994	13,780	不動産
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP	660	1,500	742	10,291	不動産
CHINA RESOURCES POWER HOLDIN	600	600	674	9,347	公益事業
PETROCHINA CO LTD-H	4,920	6,860	2,915	40,408	エネルギー
CNOOC LTD	3,750	3,960	5,282	73,217	エネルギー
CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD	—	640	343	4,754	不動産
HUANENG POWER INTL INC-H	1,620	1,880	883	12,246	公益事業
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	105	170	839	11,639	素材
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	690	840	432	5,995	公益事業
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	18,680	30,910	19,473	269,899	金融
CHINA MOBILE LTD	1,065	1,305	9,291	128,781	コミュニケーション・サービス
CHINA TAIPING INSURANCE HOLD	158	330	696	9,650	金融
CHINA CITIC BANK CORP LTD-H	1,960	3,420	1,532	21,235	金融
GF SECURITIES CO LTD-H	—	306	282	3,914	金融
HUATAI SECURITIES CO LTD-H	168	—	—	—	金融
CHINA HUARONG ASSET MANAGE-H	1,760	2,790	382	5,297	金融
HENGAN INTL GROUP CO LTD	60	100	587	8,135	生活必需品
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H	1,040	1,560	731	10,140	金融
CHINA SHENHUA ENERGY CO-H	680	1,120	1,852	25,675	エネルギー
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	—	220	286	3,976	ヘルスケア
SINOPHARM GROUP CO-H	216	276	752	10,424	ヘルスケア
CHINA RESOURCES LAND LTD	340	540	1,919	26,607	不動産
HAIER ELECTRONICS GROUP CO	110	190	410	5,688	一般消費財・サービス
YANZHOU COAL MINING CO-H	200	580	428	5,940	エネルギー
BYD CO LTD-H	40	80	384	5,322	一般消費財・サービス
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	5,740	10,080	3,286	45,545	金融
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	81	151	573	7,942	金融
PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H	1,950	1,820	562	7,794	金融
CITIC LTD	640	1,220	1,363	18,904	資本財・サービス
CHINA CINDA ASSET MANAGEME-H	2,240	2,150	387	5,363	金融
IND & COMM BK OF CHINA-H	14,000	24,940	13,916	192,882	金融
LEGEND HOLDINGS CORP-H	148	—	—	—	情報技術
CHINA RESOURCES PHARMACEUTIC	320	—	—	—	ヘルスケア
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	47.12	—	—	—	資本財・サービス
CHINA TOWER CORP LTD-H	—	3,860	845	11,716	コミュニケーション・サービス
CHINA ORIENTAL GROUP CO LTD	—	740	327	4,543	素材
GUANGDONG INVESTMENT LTD	280	300	481	6,677	公益事業
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	520	780	2,289	31,729	不動産
CRRC CORP LTD - H	—	640	418	5,801	資本財・サービス
CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	1,030	1,670	1,157	16,040	資本財・サービス
CGN POWER CO LTD-H	1,400	1,850	408	5,666	公益事業
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	335	635	6,118	84,798	金融
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	100	210	819	11,351	不動産
YUEXIU PROPERTY CO LTD	1,980	—	—	—	不動産
BAIC MOTOR CORP LTD-H	—	680	354	4,910	一般消費財・サービス
CHINA MINSHENG BANKING COR-H	1,510.8	2,670.8	1,447	20,063	金融
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	410	1,240	1,485	20,589	不動産
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	—	80	443	6,148	一般消費財・サービス
CHINA VANKE CO LTD-H	113	253	795	11,028	不動産
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEM-H	—	920	283	3,927	素材
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	—	380	326	4,518	一般消費財・サービス
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	—	40	438	6,081	一般消費財・サービス
PICC PROPERTY & CASUALTY-H	1,200	2,020	1,725	23,909	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	千香港・ドル	千円				
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H		465	1,000	601	8,329	一般消費財・サービス			
WEICHAI POWER CO LTD-H		—	410	537	7,455	資本財・サービス			
CHINA POWER INTERNATIONAL		1,930	—	—	—	公益事業			
SINOPEC ENGINEERING GROUP-H		350	—	—	—	資本財・サービス			
ALUMINIUM CORP OF CHINA LTD-H		1,000	1,880	505	7,009	素材			
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H		266	478	1,474	20,438	金融			
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H		—	244	372	5,167	ヘルスケア			
CHINA LIFE INSURANCE CO-H		700	1,240	2,467	34,200	金融			
ENN ENERGY HOLDINGS LTD		60	74	601	8,333	公益事業			
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS		—	380	266	3,697	素材			
KUNLUN ENERGY CO LTD		620	680	463	6,418	公益事業			
GUANGZHOU R&F PROPERTIES - H		236	508	829	11,490	不動産			
CHINA OILFIELD SERVICES-H		—	440	334	4,640	エネルギー			
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H		—	1,140	355	4,929	素材			
LENOVO GROUP LTD		3,540	—	—	—	情報技術			
CHINA STATE CONSTRUCTION INT		—	460	373	5,170	資本財・サービス			
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H		1,400	1,940	1,396	19,359	素材			
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H		2,121	2,961	1,770	24,541	金融			
CHINA EVERGRANDE GROUP		270	380	845	11,718	不動産			
SINO-OCEAN GROUP HOLDING LTD		700	—	—	—	不動産			
AGILE GROUP HOLDINGS LTD		320	520	576	7,985	不動産			
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H		590	—	—	—	金融			
GCL-POLY ENERGY HOLDINGS LTD		3,100	4,650	202	2,803	情報技術			
CHINA MERCHANTS BANK-H		480	765	2,933	40,662	金融			
BANK OF CHINA LTD-H		18,050	30,130	9,942	137,808	金融			
SOHO CHINA LTD		620	—	—	—	不動産			
CITIC SECURITIES CO LTD-H		220	305	474	6,577	金融			
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H		720	1,140	409	5,672	金融			
HAITONG SECURITIES CO LTD-H		412	696	584	8,103	金融			
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H		—	670	308	4,280	金融			
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD		165	290	872	12,098	不動産			
香港・ドル通貨計		株数、金額 銘柄数 < 比率 >	133,987.92 82 銘柄	200,266.8 91 銘柄	144,002 1,995,870 <26.7%>				
(シンガポール)			百株	百株	千シンガポール・ドル	千円			
YANGZIJANG SHIPBUILDING		325	477	72	5,732	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 >	325 1 銘柄	477 1 銘柄	72 <0.1%>				
(台湾)			百株	百株	千台湾・ドル	千円			
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO		—	160	1,449	5,030	情報技術			
TAIWAN CEMENT		660	946	4,342	15,067	素材			
ASIA CEMENT CORP		380	550	2,618	9,084	素材			
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT		539.64	—	—	—	情報技術			
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO		461.12	661.12	5,388	18,696	生活必需品			
FORMOSA PLASTICS CORP		446	576	6,019	20,886	素材			
NAN YA PLASTICS CORP		471.4	481.4	3,499	12,144	素材			
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE		413.9	503.9	5,039	17,485	素材			
WALSIN LIHWA CORP		720	930	1,381	4,792	資本財・サービス			
CHINA STEEL CORP		1,066.86	1,306.86	3,221	11,178	素材			
CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD		292.55	—	—	—	一般消費財・サービス			
LITE-ON TECHNOLOGY CORP		486.16	656.16	3,051	10,587	情報技術			
DELTA ELECTRONICS INC		280	340	5,270	18,286	情報技術			
ACER INC		750	930	1,757	6,099	情報技術			

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	千台湾・ドル	千円	
FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD	191.41	—	—	—	情報技術
INVENTEC CORP	650	670	1,708	5,928	情報技術
TATUNG CO LTD	470	550	1,064	3,692	一般消費財・サービス
QUANTA COMPUTER INC	480	590	3,599	12,488	情報技術
AU OPTRONICS CORP	3,530	2,720	2,543	8,824	情報技術
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	504	684	7,729	26,820	コミュニケーション・サービス
MEDIATEK INC	210.03	310.03	9,889	34,318	情報技術
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	80	170	3,808	13,213	情報技術
HTC CORP	182.57	—	—	—	情報技術
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	388.22	611.87	1,569	5,445	金融
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	1,064.11	1,134.11	5,029	17,453	金融
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	1,136.93	1,456.93	6,191	21,486	金融
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	2,170	1,720	1,603	5,562	金融
E. SUN FINANCIAL HOLDING CO	851.2	1,363.34	3,599	12,489	金融
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	1,488.28	1,698.28	3,048	10,577	金融
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	1,049.93	1,559.93	4,866	16,888	金融
TAISHIN FINANCIAL HOLDING	991.78	1,535.75	2,203	7,647	金融
SHIN KONG FINANCIAL HOLDING	1,830.41	3,556.77	3,364	11,675	金融
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS	1,040	—	—	—	金融
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	2,580.28	2,420.28	5,215	18,098	金融
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	952.58	962.1	2,193	7,611	金融
LARGAN PRECISION CO LTD	—	10	3,955	13,723	情報技術
NOVATEK MICROELECTRONICS COR	100	100	1,755	6,089	情報技術
TAIWAN MOBILE CO LTD	190	240	2,928	10,160	コミュニケーション・サービス
WISTRON CORP	1,079.4	621.1	1,509	5,237	情報技術
INNOLUX CORP	3,780	2,190	1,603	5,562	情報技術
TPK HOLDING CO LTD	160	—	—	—	情報技術
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	210	230	1,798	6,241	コミュニケーション・サービス
PEGATRON CORP	660	470	2,570	8,921	情報技術
CHAILEASE HOLDING CO LTD	110	142.2	1,884	6,538	金融
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL	600	618	1,282	4,449	金融
POWERTECH TECHNOLOGY INC	114	214	1,667	5,784	情報技術
FORMOSA PETROCHEMICAL CORP	140	220	2,365	8,206	エネルギー
POU CHEN	274.4	374.4	1,465	5,086	一般消費財・サービス
COMPAL ELECTRONICS	614.53	—	—	—	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1,600	2,590	63,196	219,290	情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY	3,101.28	2,189.02	17,008	59,020	情報技術
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	50	80	2,456	8,522	生活必需品
ASUSTEK COMPUTER INC	87.6	107.6	2,453	8,512	情報技術
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	630	750	2,550	8,848	資本財・サービス
UNITED MICROELECTRONICS CORP	2,920	4,380	6,197	21,506	情報技術
台湾・ドル通貨計	株 数・金 額	45,230.57	47,281.15	230,911	801,263
	銘柄数 < 比率 >	53 銘柄	48 銘柄		<10.7% >
(トルコ)	百株	百株	千トルコ・リラ	千円	
TURKIYE GARANTI BANKASI	368	945.5	937	18,064	金融
AKBANK T. A. S.	408.5	1,226.92	877	16,895	金融
TURKIYE IS BANKASI-C	411.2	995.1	626	12,074	金融
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	194.3	439.5	580	11,181	コミュニケーション・サービス
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	28.7	44.1	509	9,810	エネルギー
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	197.41	507.91	395	7,610	素材
HACI OMER SABANCI HOLDING	294.4	631.8	567	10,927	金融
TURKIYE HALK BANKASI	294.9	722	424	8,176	金融

銘柄		期 首		期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額			
		千ドルコ・リラ	千円			
YAPI VE KREDI BANKASI		—	1,075.6	276	5,324	金融
TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T-D		271.7	795.1	380	7,335	金融
KOC HOLDING AS		203.15	361.15	642	12,374	資本財・サービス
TÜRK HAVA YOLLARI AO		108.7	356.2	477	9,199	資本財・サービス
BİM BİRLİK MİĞAZLAR AS		22.7	34.4	298	5,750	生活必需品
トルコ・リラ通貨計		株数、金額 銘柄数 < 比率 >	2,803.66 12銘柄	8,135.28 13銘柄	6,995 134,725	<1.8%>
(メキシコ)		株数	株数	千メキシコ・ペソ	千円	
BANCO SANTANDER MEXICO SA IN		—	621	1,862	10,578	金融
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV		—	108	1,306	7,421	生活必需品
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L		5,166	7,641	10,834	61,542	コミュニケーション・サービス
GRUPO TELEVISÀ SAB-SER CPO		274	552	1,794	10,189	コミュニケーション・サービス
CEMEX SAB-CPO		3,502.19	7,073.19	5,665	32,180	素材
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD		220	309	5,754	32,687	生活必需品
COCA-COLA FEMSA SAB-SER L		73	—	—	—	その他
MEXICHEM SAB DE CV		138.23	296.23	1,263	7,176	素材
GRUPO BİMBØ SAB- SERIES A		157	—	—	—	生活必需品
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV		14.75	—	—	—	素材
ALFA S. A. B. -A		625	716	1,328	7,548	資本財・サービス
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B		507	735	3,732	21,199	素材
WALMART DE MEXICO SAB DE CV		639	804	4,339	24,651	生活必需品
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O		237	481	5,371	30,511	金融
メキシコ・ペソ通貨計		株数、金額 銘柄数 < 比率 >	11,553.17 12銘柄	19,336.42 11銘柄	43,254 245,687	<3.3%>
(チリ)		株数	株数	千チリ・ペソ	千円	
ENEL CHILE SA		2,290.97	4,877.97	31,716	5,039	公益事業
ENEL AMERICAS SA-RTS		—	1,722.93	1,209	192	公益事業
BANCO DE CREDITO E INVERSION		4.7	—	—	—	金融
LATAM AIRLINES GROUP SA		40.9	70	43,400	6,896	資本財・サービス
CENCOSUD SA		278.7	414.5	56,247	8,937	生活必需品
BANCO SANTANDER CHILE		7,526.8	9,830.9	50,265	7,987	金融
ENEL AMERICAS SA		3,468.2	5,285	62,098	9,867	公益事業
EMPRESAS CMPC SA		138.2	168.8	31,076	4,937	素材
S. A. C. I. FALABELLA		41.1	86.4	38,232	6,075	一般消費財・サービス
EMPRESAS COPEC SA		37	46.3	32,988	5,241	エネルギー
BANCO DE CHILE		2,643.46	3,966.92	39,744	6,315	金融
チリ・ペソ通貨計		株数、金額 銘柄数 < 比率 >	16,470.03 10銘柄	26,469.72 10銘柄	386,979 61,491	<0.8%>
(インド)		株数	株数	千インド・ルピー	千円	
RAJESH EXPORTS LTD		34	—	—	—	一般消費財・サービス
TATA STEEL LTD		53.2	121.5	6,017	9,568	素材
AXIS BANK LTD		147	184.6	14,931	23,740	金融
MARUTI SUZUKI INDIA LTD		4	8.7	5,693	9,052	一般消費財・サービス
HINDUSTAN UNİLEVER LTD		22.6	24.9	4,466	7,101	生活必需品
HINDUSTAN PETROLEUM CORP		163.9	456.1	13,165	20,932	エネルギー
STATE BANK OF INDIA		353.3	527.8	19,391	30,832	金融
NTPC LTD		337.9	648.4	9,301	14,789	公益事業
POWER FINANCE CORPORATION		—	305.8	4,068	6,469	金融
JSW STEEL LTD		113.6	222.7	6,125	9,739	素材
INDIAN OIL CORP LTD		652.8	1,082.8	16,951	26,952	エネルギー
BHARAT PETROLEUM CORP LTD		203.65	440.45	16,737	26,611	エネルギー

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	
VODAFONE IDEA LTD	304.3	—	—	—	コミュニケーション・サービス
RELIANCE INFRASTRUCTURE LTD	—	237.9	1,300	2,067	公益事業
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	—	30.5	3,241	5,154	金融
TECH MAHINDRA LTD	—	42.2	2,956	4,700	情報技術
YES BANK LTD	94.5	235.2	2,263	3,599	金融
TATA MOTORS LTD-A-DVR	87	318.2	2,567	4,082	一般消費財・サービス
REC LTD	200.2	331.1	5,542	8,812	金融
COAL INDIA LTD	223.2	375.7	9,433	14,999	エネルギー
BHARTI INFRATEL LTD	72.4	114.4	3,009	4,785	コミュニケーション・サービス
INDIABULLS HOUSING FINANCE L	25.3	79	5,560	8,841	金融
GAIL INDIA LTD	64.93	104.53	3,217	5,115	公益事業
HINDALCO INDUSTRIES LTD	170.1	374.5	7,748	12,319	素材
GRASIM INDUSTRIES LTD	26.4	81.2	7,645	12,156	素材
WIPRO LTD	97.2	136.53	3,875	6,161	情報技術
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	54.36	61.56	13,805	21,951	情報技術
INFOSYS LTD	142	362.4	26,592	42,282	情報技術
LARSEN & TOUBRO LTD	25.52	41.82	6,572	10,450	資本財・サービス
TATA MOTORS LTD	227.2	845.2	13,962	22,200	一般消費財・サービス
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	75.7	124.7	28,434	45,211	金融
RELIANCE INDUSTRIES LTD	280.4	318.6	40,908	65,044	エネルギー
OIL & NATURAL GAS CORP LTD	611.95	741.75	12,394	19,707	エネルギー
ITC LTD	163.6	236.4	6,563	10,436	生活必需品
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	53.2	98.9	6,647	10,569	一般消費財・サービス
HERO MOTOCORP LTD	7.7	15.3	3,987	6,339	一般消費財・サービス
BHARTI AIRTEL LTD	150.8	386.22	14,010	22,276	コミュニケーション・サービス
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	55.2	108.4	4,250	6,758	ヘルスケア
HCL TECHNOLOGIES LTD	39.9	58.1	6,046	9,614	情報技術
VEDANTA LTD	209.5	860.5	14,718	23,402	素材
インド・ルピー通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	5,548.51 36銘柄	10,744.56 38銘柄	374.109 594,834 <8.0%>	
(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	151	284	786,680	6,057	エネルギー
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	1,840	3,084	2,235,900	17,216	一般消費財・サービス
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK	—	470	591,025	4,550	素材
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK P	635	770	542,850	4,179	生活必需品
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER	5,292	7,956	3,381,300	26,036	コミュニケーション・サービス
BANK NEGARA INDONESIA PERSER	790	1,252	1,173,750	9,037	金融
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	425	515	1,542,425	11,876	金融
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	1,739	2,977	2,389,042	18,395	金融
PERUSAHAAN GAS NEGARA TBK PT	2,987	3,015	642,195	4,944	公益事業
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	4,675	6,605	2,899,595	22,326	金融
ADARO ENERGY TBK PT	—	4,729	671,518	5,170	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 >	18,534 9銘柄	31,657 11銘柄	16,856,280 129,793 <1.7%>	
(ブラジル)		百株	百株	千ブラジル・レアル	千円
CIA PARANAENSE DE ENERGIA	12	12	56	1,600	公益事業
IRB BRASIL RESSEGUROS SA	—	17	163	4,633	金融
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	—	46	243	6,917	金融
CIA DE SANEAMENTO DO PA-UNIT	—	16	130	3,707	公益事業
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA	121	139	340	9,668	一般消費財・サービス
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	863	851	2,330	66,150	エネルギー
BANCO BRADESCO SA-PREF	527.34	781.6	3,053	86,664	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	千ブラジル・レアル	千円	
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	503.24	1,073.36	3,970	112,678	金融
CIA SIDERURGICA NACIONAL SA	157	228	385	10,948	素材
VALE SA	507.9	801.9	4,143	117,590	素材
GERDAU SA-PREF	215	332	507	14,415	素材
PETROBRAS - PETROLEO BRAS	673	641	1,933	54,865	エネルギー
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	646.97	390.97	586	16,632	公益事業
ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU-PR	309.41	375.41	493	14,010	金融
BRASKEM SA-PREF A	35	50	182	5,186	素材
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B	56	48	179	5,097	公益事業
BANCO DO BRASIL S. A.	372	376	2,074	58,881	金融
COSAN SA	26	40	193	5,502	エネルギー
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	79	68	246	6,987	公益事業
CIA PARANAENSE DE ENERGI-PFB	59	58	280	7,968	公益事業
EMBRAER SA	127	223	431	12,239	資本財・サービス
METALURGICA GERDAU SA-PREF	491	681	491	13,953	素材
CCR SA	140	242	337	9,587	資本財・サービス
BRF SA	129	241	824	23,411	生活必需品
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	57	76	375	10,652	公益事業
CIA ENERGETICA DE SP-PREF B	77	77	215	6,107	公益事業
TIM PARTICIPACOES SA	123.26	200.26	243	6,922	コミュニケーション・サービス
TELEFONICA BRASIL S. A. -PREF	83	117	598	16,990	コミュニケーション・サービス
LOJAS RENNEN S. A.	38.5	50.05	238	6,775	一般消費財・サービス
LOJAS AMERICANAS SA-PREF	66	85	139	3,951	一般消費財・サービス
JBS SA	504	490	1,150	32,651	生活必需品
SUZANO SA	49	42.45	134	3,825	素材
BANCO ESTADO RIO GRAN-PREF B	—	70	169	4,821	金融
EDP - ENERGIAS DO BRASIL SA	—	79	154	4,398	公益事業
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	120	150	596	16,917	金融
BR MALLS PARTICIPACOES SA	113.08	141.08	204	5,801	不動産
CIELO SA	99.28	347.28	243	6,899	情報技術
HYPERA SA	—	53	156	4,441	ヘルスケア
FIBRIA CELULOSE SA	27	—	—	—	その他
CIA BRASILEIRA DE DIS-PREF	45	45	417	11,836	生活必需品
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	—	18	169	4,806	公益事業
SUL AMERICA SA - UNITS	—	45	183	5,219	金融
CIA ENERGETICA DE MINAS GER	56	32	59	1,677	公益事業
BANCO SANTANDER BRASIL-UNIT	74	82	390	11,095	金融
KLABIN SA - UNIT	66	98	162	4,608	素材
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	70	292	573	16,283	エネルギー
LOJAS AMERICANAS SA	19	19	25	717	一般消費財・サービス
KROTON EDUCACIONAL SA	130	317	366	10,408	一般消費財・サービス
BANCO BRADESCO S. A.	139.88	202.65	706	20,037	金融
AMBEV SA	367	650	1,235	35,049	生活必需品
ブラジル・レアル通貨計	株数、金額	8,373.86	11,511.01	32,494	922,200
	銘柄数 < 比率 >	42 銘柄	49 銘柄	< 12.3% >	
(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	727	647	581	15,164	金融
GENTING BHD	204	450	306	7,998	一般消費財・サービス
PUBLIC BANK BERHAD	272	346	795	20,770	金融
SIME DARBY BERHAD	699	—	—	—	資本財・サービス
AXIATA GROUP BERHAD	425	—	—	—	コミュニケーション・サービス
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	297	391	337	8,796	素材
GENTING MALAYSIA BHD	302	675	222	5,813	一般消費財・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 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
		百株	百株	千マレーシア・リンギット	千円	
IOI CORP BHD		295	—	—	—	生活必需品
CIMB GROUP HOLDINGS BHD		825	737	390	10, 194	金融
SIME DARBY PLANTATION BHD		278	—	—	—	生活必需品
TENAGA NASIONAL BHD		575	441	623	16, 275	公益事業
PETRONAS GAS BHD		—	103	178	4, 666	公益事業
DIGI. COM BHD		269	—	—	—	コミュニケーション・サービス
SAPURA ENERGY BHD		2, 511	6, 928	211	5, 515	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 >	7, 679 13 銘柄	10, 718 9 銘柄	3, 647 <1. 3%>	
		百株	百株	千南アフリカ・ランド	千円	
(南アフリカ)						
GOLD FIELDS LTD		208. 6	254. 9	1, 876	14, 408	素材
NEPI ROCKCASTLE PLC		—	49	632	4, 856	不動産
OLD MUTUAL LTD		—	690	1, 458	11, 202	金融
VODACOM GROUP LTD		72. 4	162. 5	1, 924	14, 780	コミュニケーション・サービス
SHOPRITE HOLDINGS LTD		38. 4	100. 9	1, 584	12, 168	生活必需品
NEDBANK GROUP LTD		32. 8	100. 1	2, 471	18, 980	金融
BIDVEST GROUP LTD		24. 2	54. 3	1, 033	7, 939	資本財・サービス
BID CORP LTD		31. 7	51. 1	1, 517	11, 656	生活必需品
NETCARE LTD		188. 4	329. 3	559	4, 296	ヘルスケア
STANDARD BANK GROUP LTD		166. 5	302. 9	5, 801	44, 557	金融
IMPERIAL LOGISTICS LTD		36. 4	—	—	—	資本財・サービス
SASOL LTD		110	151. 9	5, 255	40, 364	素材
REMGRO LTD		37. 8	75. 4	1, 407	10, 810	金融
EXXARO RESOURCES LTD		34. 8	46	773	5, 938	エネルギー
PICK N PAY STORES LTD		—	85. 7	576	4, 428	生活必需品
TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD		41. 6	96. 4	660	5, 070	一般消費財・サービス
SANLAM LTD		161. 7	310. 4	2, 409	18, 503	金融
TIGER BRANDS LTD		12. 5	31. 8	725	5, 570	生活必需品
FIRSTRAND LTD		288. 5	539	3, 554	27, 295	金融
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD		121. 8	276. 8	1, 284	9, 863	一般消費財・サービス
THE FOSCHINI GROUP LTD		16. 8	43. 3	771	5, 924	一般消費財・サービス
ABSA GROUP LTD		128. 4	251. 3	4, 257	32, 695	金融
NASPERS LTD-N SHS		5. 9	14. 2	4, 896	37, 606	一般消費財・サービス
INVESTEC LTD		44. 4	69. 9	638	4, 907	金融
MTN GROUP LTD		282. 1	544. 1	5, 655	43, 433	コミュニケーション・サービス
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD		187. 8	137. 8	1, 008	7, 747	素材
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT		20. 4	70. 3	736	5, 656	ヘルスケア
ANGLOGOLD ASHANTI LTD		72. 3	57. 9	1, 453	11, 165	素材
BARLOWORLD LTD		39. 6	60. 7	784	6, 025	資本財・サービス
SAPPI LIMITED		88. 4	157. 1	839	6, 446	素材
TELKOM SA SOC LTD		86. 7	108. 3	966	7, 424	コミュニケーション・サービス
MONDI LTD		13. 2	21. 7	689	5, 298	素材
MMI HOLDINGS LTD		166	—	—	—	金融
SPAR GROUP LIMITED/THE		27. 4	47. 3	885	6, 799	生活必需品
MR PRICE GROUP LTD		15. 9	31. 9	628	4, 823	一般消費財・サービス
LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDIN		159. 9	276. 4	605	4, 646	ヘルスケア
SIBANYE GOLD LTD		318. 7	555. 7	886	6, 807	素材
南アフリカ・ランド通貨計		株 数、 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	3, 282 34 銘柄	6, 156. 3 35 銘柄	61, 210 <6. 3%>	
		百株	百株	千タイ・バーツ	千円	
(タイ)						
BANGKOK BANK PCL-FOREIGN REG		73	102	2, 029	7, 144	金融
SIAM CEMENT PCL-NVDR		115	166	7, 768	27, 346	素材

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	千タイ・パーツ	千円	
KASIKORNBANK PCL-FOREIGN		135	110	2,068	7,279	金融
KASIKORNBANK PCL-NVDR		97	78	1,458	5,134	金融
SIAM COMMERCIAL BANK P-NVDR		318	571	7,936	27,937	金融
THANACHART CAPITAL PCL-NVDR		211	302	1,721	6,059	金融
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR		165	200	4,240	14,924	コミュニケーション・サービス
KRUNG THAI BANK - NVDR		1,165	1,790	3,490	12,286	金融
BANPU PUBLIC CO LTD-NVDR		748	1,233	1,775	6,249	エネルギー
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR		282	299	3,961	13,945	エネルギー
IRPC PCL - NVDR		1,558	2,843	1,421	5,003	エネルギー
BANGCHAK CORP PCL-NVDR		291	—	—	—	エネルギー
PTT PCL-NVDR		2,790	3,860	18,624	65,558	エネルギー
THAI OIL PCL-NVDR		193	347	2,264	7,969	エネルギー
CP ALL PCL-NVDR		257	423	3,616	12,730	生活必需品
CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR		1,061	1,034	3,076	10,828	生活必需品
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR		331	614	3,868	13,616	素材
株 数、金 額		9,790	13,972	69,322	244,015	
タイ・ パー ツ 通 貨 計		銘 柄 数 < 比 率 >	17 銘柄	16 銘柄	<3.3%>	
		百株	百株	千ポーランド・ズロチ	千円	
(ポーランド)						
PKO BANK POLSKI SA		81.8	—	—	—	金融
BANK PEKAO SA		31.2	—	—	—	金融
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE		101.2	—	—	—	金融
POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I		227.9	—	—	—	エネルギー
PGE SA		118.7	—	—	—	公益事業
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN		51.1	—	—	—	エネルギー
KGHM POLSKA MIEDZ SA		29.9	—	—	—	素材
株 数、金 額		641.8	—	—	—	
ポーランド・ズロチ通貨計		銘 柄 数 < 比 率 >	7 銘柄	—	<—>	
株 数、金 額		270,005.85	393,868.89	—	6,526,754	
フ ァ ン ド 合 計		銘 柄 数 < 比 率 >	353 銘柄	357 銘柄	<87.4%>	

(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	
		口数	口数	評価額	価額
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
INVESCO FTSE RAFI EMERGING M		362	325	7,094	765,594
アメリカ・ドル通貨計	口数、金額	362	325	7,094	765,594
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		<10.3%>
(トルコ)		千口	千口	千トルコ・リラ	千円
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI		—	171.87	211	4,071
トルコ・リラ通貨計	口数、金額	—	171.87	211	4,071
	銘柄数<比率>	—	1銘柄		<0.1%>

銘	柄	期 首	当	期 末	
		□ 数	□ 数	評 価 額	額
		千口	千口	千メキシコ・ペソ	千円
(メキシコ) FIBRA UNO ADMINISTRACION SA		38. 6	67. 7	1, 706	9, 694
メ キ シ コ ・ ペ ソ 通 貨 計	□ 数、 金 額	38. 6	67. 7	1, 706	9, 694
	銘 柄 数 < 比 率 >	1 銘柄	1 銘柄		<0. 1%>
		千口	千口	南アフリカ・ランド	千円
(南アフリカ) REDEFINE PROPERTIES LTD		50. 98	105	941	7, 233
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD		29. 13	59. 43	1, 444	11, 095
南アフリカ・ランド通貨計	□ 数、 金 額	80. 11	164. 43	2, 386	18, 329
	銘 柄 数 < 比 率 >	2 銘柄	2 銘柄		<0. 2%>
合 計	□ 数、 金 額	480. 71	729	—	797, 689
	銘 柄 数 < 比 率 >	4 銘柄	5 銘柄		<10. 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。

(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	百万円	百万円
MSCI EMGMKT（アメリカ）	97	—

(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

項 目	2019年7月5日現在	
	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	6, 526, 754	86. 9
投資信託証券	797, 689	10. 6
コール・ローン等、その他	189, 280	2. 5
投資信託財産総額	7, 513, 724	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＝107. 91円、1香港・ドル＝13. 86円、1シンガポール・ドル＝79. 59円、1台湾・ドル＝3. 47円、1トルコ・リラ＝19. 26円、1メキシコ・ペソ＝5. 68円、100チリ・ペソ＝15. 89円、1インド・ルピー＝1. 59円、100インドネシア・ルピア＝0. 77円、1ブラジル・レアル＝28. 38円、1マレーシア・リンギット＝26. 10円、1南アフリカ・ランド＝7. 68円、1タイ・バーツ＝3. 52円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産（7, 451, 392千円）の投資信託財産総額（7, 513, 724千円）に対する比率は、99. 2％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年7月5日現在	
項 目	当 期 末
(A)資産	7, 524, 450, 741円
コール・ローン等	90, 201, 698
株式（評価額）	6, 526, 754, 319
投資信託証券（評価額）	797, 689, 229
未収入金	15, 729, 525
未収配当金	73, 937, 325
差入委託証拠金	20, 138, 645
(B)負債	56, 777, 254
未払金	43, 699, 560
未払解約金	13, 060, 000
その他未払費用	17, 694
(C)純資産総額（A－B）	7, 467, 673, 487
元本	4, 649, 472, 217
次期繰越損益金	2, 818, 201, 270
(D)受益権総口数	4, 649, 472, 217口
1万口当り基準価額（C／D）	16, 061円

＊期首における元本額は3, 533, 923, 390円、当作成期間中における追加設定元本額は1, 440, 644, 885円、同解約元本額は325, 096, 058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、新興国株式インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）8, 758, 485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）219, 675, 950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）215, 920, 663円、D－I’s 新興国株式インデックス96, 643, 264円、i F r e e 新興国株式インデックス1, 618, 568, 955円、i F r e e 8資産バランス1, 129, 802, 147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927, 126, 090円、ダイワ・インデックスセレクト 新興国株式369, 831, 692円、ダイワ・ノーロード 新興国株式ファンド63, 144, 971円です。
 ＊当期末の計算口数当りの純資産額は16, 061円です。

■損益の状況

当期 自 2018年7月6日 至 2019年7月5日

項 目	当 期
(A)配当等収益	254,355,766円
受取配当金	253,236,848
受取利息	806,212
その他収益金	348,043
支払利息	△ 35,337
(B)有価証券売買損益	199,834,687
売買益	807,191,923
売買損	△ 607,357,236
(C)先物取引等損益	17,660,890
取引益	31,604,079
取引損	△ 13,943,189
(D)その他費用	△ 12,639,758
(E)当期損益金 (A + B + C + D)	459,211,585
(F)前期繰越損益金	1,756,688,512
(G)解約差損益金	△ 188,394,942
(H)追加信託差損益金	790,696,115
(I)合計 (E + F + G + H)	2,818,201,270
次期繰越損益金 (I)	2,818,201,270

(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】

出典：FTSE International Limited (以下、「FTSE」)® FTSE。FTSE® は、ロンドン証券取引所グループ会社が所有する商標であり、ライセンスに基づき FTSE International Limited によって使用されています。Fundamental Index® および RAFI® は Research Affiliates, LLC の登録商標です。FTSE RAFI® エマージング インデックスは Research Affiliates LLC (以下、「RA」) と共同し FTSE International Limited (以下、「FTSE」) によって計算されます。本インデックスに関する知的財産権はすべて FTSE に帰属します。FTSE のインデックス、FTSE Ratings、またはその基礎データに関する瑕疵や不作為については、FTSE 並びにライセンス各社はいずれも一切の責任を負いません。また、書面に基づく FTSE の同意がない限り、FTSE のデータの再配信も許可されません。

Source: FTSE International Limited ("FTSE")® FTSE. "FTSE®" is a trade mark of the London Stock Exchange Group companies and is used by FTSE International Limited under licence. The trade names Fundamental Index® and RAFI® are registered trademarks of Research Affiliates, LLC. The FTSE RAFI® Emerging Index is calculated by FTSE in conjunction with Research Affiliates LLC. All intellectual property rights in the Index vest in FTSE. Neither FTSE nor its licensors accept any liability for any errors or omissions in the FTSE indices and / or FTSE ratings or underlying data. No further distribution of FTSE Data is permitted without FTSE's express written consent.