

ダイワ・インデックス セレクト 新興国株式

運用報告書(全体版) 第7期

(決算日 2020年7月6日)

(作成対象期間 2019年7月6日～2020年7月6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14年7カ月間（2013年12月2日～2028年7月5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。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
（営業日の9：00～17：00）
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

最近5期の運用実績

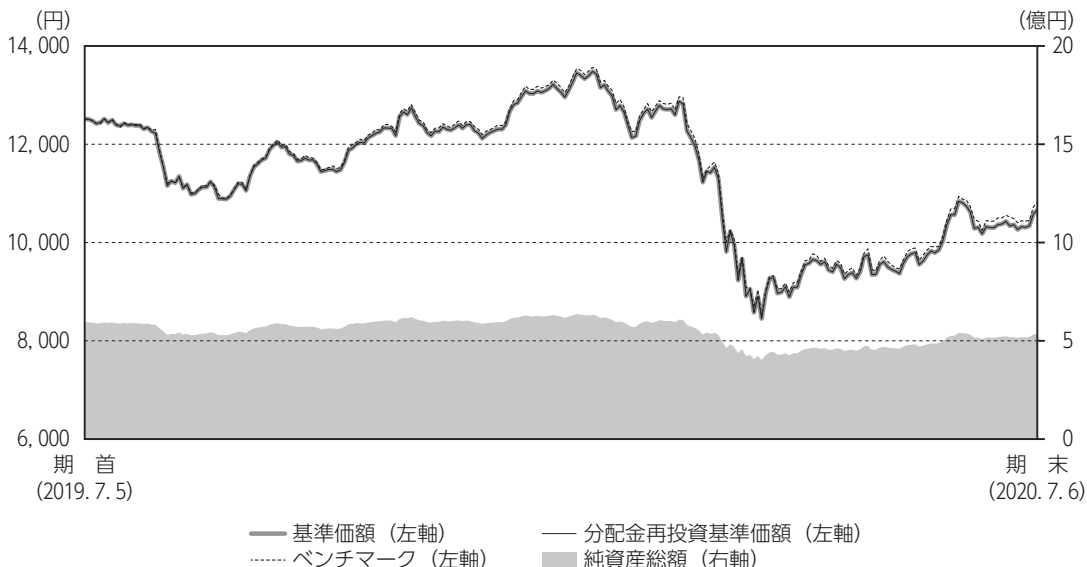
決 算 期	基 準 価 額			FTSE RAFI エマージング インデックス (円換算)		株 式 組入比率	株 式 先物比率	投資信託 証 券 組入比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率	(ベンチマーク)	期 中 騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
3 期末 (2016年 7 月 5 日)	8,432	0	△ 25.5	8,652	△ 24.5	90.8	—	6.7	250
4 期末 (2017年 7 月 5 日)	11,399	0	35.2	11,954	38.2	91.8	—	5.6	421
5 期末 (2018年 7 月 5 日)	11,742	0	3.0	12,533	4.8	81.6	0.7	15.8	523
6 期末 (2019年 7 月 5 日)	12,513	0	6.6	13,642	8.8	87.4	1.3	10.7	594
7 期末 (2020年 7 月 6 日)	10,665	0	△ 14.8	11,793	△ 13.6	82.6	3.0	13.8	536

- (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として大和アセットマネジメント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：12,513円

期 末：10,665円 (分配金 0 円)

騰落率：△14.8% (分配金込み)

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)) への連動をめざした運用を行いました。新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を背景に新興国株式市況は下落し、基準価額も下落しました。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) 2019年 7 月 5 日	12, 513	—	13, 642	—	87. 4	1. 3	10. 7
7 月末	12, 262	△ 2. 0	13, 393	△ 1. 8	85. 5	1. 4	12. 7
8 月末	11, 079	△ 11. 5	12, 093	△ 11. 4	97. 1	1. 5	1. 0
9 月末	11, 678	△ 6. 7	12, 785	△ 6. 3	95. 3	1. 1	3. 4
10月末	12, 325	△ 1. 5	13, 481	△ 1. 2	93. 4	1. 0	5. 3
11月末	12, 403	△ 0. 9	13, 584	△ 0. 4	92. 4	1. 1	6. 3
12月末	13, 220	5. 7	14, 508	6. 3	90. 8	1. 4	7. 2
2020年 1 月末	12, 392	△ 1. 0	13, 583	△ 0. 4	89. 0	1. 4	9. 3
2 月末	11, 688	△ 6. 6	12, 884	△ 5. 6	86. 7	2. 2	10. 9
3 月末	8, 989	△ 28. 2	9, 884	△ 27. 5	90. 0	7. 5	1. 7
4 月末	9, 718	△ 22. 3	10, 663	△ 21. 8	90. 7	1. 9	7. 1
5 月末	9, 793	△ 21. 7	10, 804	△ 20. 8	87. 2	1. 2	11. 2
6 月末	10, 323	△ 17. 5	11, 385	△ 16. 5	84. 2	1. 3	13. 8
(期末) 2020年 7 月 6 日	10, 665	△ 14. 8	11, 793	△ 13. 6	82. 6	3. 0	13. 8

(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

(2019.7.6～2020.7.6)

■新興国株式市況

新興国株式市況は下落しました。

新興国株式市況は、2019年7月下旬から、トランプ米国大統領が対中国でさらなる追加関税を決定するなど、米中貿易摩擦の激化と長期化が懸念材料となったことで、広く売られました。9月に入ると、米中次官級貿易協議等の動きを受けて米中通商協議の部分合意期待が高まったことや、F R B（米国連邦準備制度理事会）の利下げが好感されて買われました。しかし2020年に入ると、新型コロナウイルスの感染拡大を嫌気したリスク回避の動きが広がり、新興国株式市況は上値が重い展開となりました。2月下旬から3月中旬にかけても、新型コロナウイルスの感染が欧米を中心に世界的に広がり各国で外出制限などが行われた結果、世界的な需要の減少が懸念されたことで急落しました。その後は、F R Bなどの金融政策や各国政府の経済対策に対する期待が高まり、新興国株式市況は上昇に転じました。当作成期末にかけても、世界的に外出制限が緩和方向に進んだことで、経済的にも政治的にも安心感が広がったため、堅調に推移しました。

国別では、インドネシア株式市場は、E U（欧州連合）との包括的経済連携協定締結交渉が難航したことや、新型コロナウイルスによる景気悪化懸念が根強く軟調でした。米国の特惠関税制度の適用が一部廃止されたことや、観光への悪影響が続くタイ株式市場も下落しました。政府が新型コロナウイルス対策より経済政策を優先させようとしたブラジル株式市場も売られました。一方、中国株式市場は、金融緩和と政府の財政支出拡大に対する期待が高まったことから堅調でした。台湾株式市場も、ハイテク株がけん引する形となりました。

■為替相場

新興国為替相場は円高が進みました。

新興国為替相場は、当作成期首より、株価が上昇する局面で新興国通貨は対米ドルで上昇基調となりました。2020年2月以降、新型コロナウイルスの感染拡大とその後の世界的な景気悪化懸念による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下落しました。通貨別では、原油価格の急落や新型コロナウイルス対策に関する政治的な混乱が悪材料となったブラジル・レアルは急落しました。経済政策に対する不信感が根強いトルコ・リラや、大手格付会社の格下げがあった南アフリカ・ランドも売られました。一方、新型コロナウイルスの問題も国内ではほぼ影響がなかった台湾ドルは堅調でした。

なお、当作成期を通じては、リスク回避の動きもあって円は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に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、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。

ポートフォリオについて

（2019.7.6～2020.7.6）

■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（預託証券）、E T F（上場投資信託証券）、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、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 エマージング先物取引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

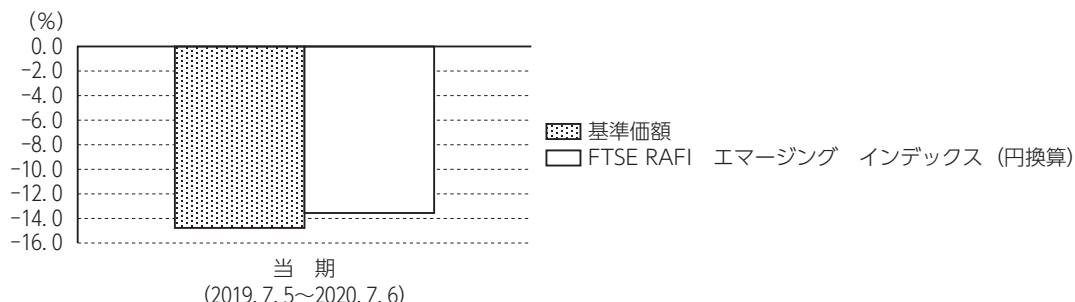
当作成期のベンチマークの騰落率は△13.6%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△14.8%となりました。

マザーファンドの未収配当金部分等については株式（ETF（上場投資信託証券）、株価指数先物を含む。）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	
	2019年7月6日 ～2020年7月6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）	3,034

- （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（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 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、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。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2019. 7. 6～2020. 7. 6)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	75円	0. 659%	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11, 368円です。
(投 信 会 社)	(39)	(0. 346)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(32)	(0. 280)	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 会 社)	(4)	(0. 033)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	9	0. 083	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)	(6)	(0. 051)	
(先物・オプション)	(1)	(0. 009)	
(投資信託証券)	(3)	(0. 022)	
有価証券取引税	3	0. 026	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)	(3)	(0. 026)	
(投資信託証券)	(0)	(0. 000)	
そ の 他 費 用	20	0. 173	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)	(16)	(0. 137)	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)	(3)	(0. 030)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	107	0. 941	

(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。

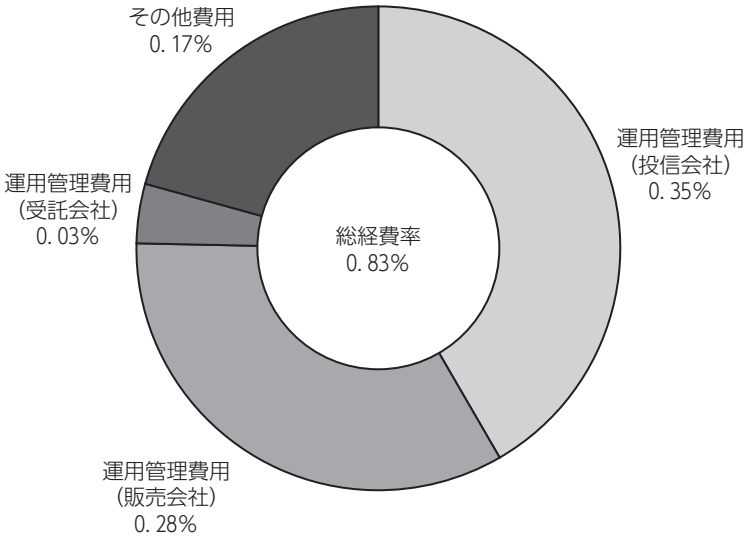
(注 3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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0.83%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

(2019年7月6日から2020年7月6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	53,736	74,166	33,945	54,072

(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

(2019年7月6日から2020年7月6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	3,108,996千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,229,388千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.43

(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	369,831	389,621	536,665

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年7月6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	536,665	99.7
コール・ローン等、その他	1,767	0.3
投資信託財産総額	538,433	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6日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.65円、1香港・ドル=13.89円、1シンガポール・ドル=77.28円、1台湾・ドル=3.64円、1トルコ・リラ=15.69円、1メキシコ・ペソ=4.81円、100チリ・ペソ=13.41円、1サウジアラビア・リアル=28.74円、1インド・ルピー=1.45円、100インドネシア・ルピア=0.74円、1ブラジル・リアル=20.25円、1オフショア・人民元=15.23円、1マレーシア・リンギット=25.14円、1南アフリカ・ランド=6.32円、1タイ・バーツ=3.46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 (9,069,699千円) の投資信託財産総額 (9,265,188千円) に対する比率は、97.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年7月6日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	538,433,272円
コール・ローン等	1,767,935
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)	536,665,337
(B) 負債	1,735,099
未払解約金	26,293
未払信託報酬	1,694,672
その他未払費用	14,134
(C) 純資産総額 (A - B)	536,698,173
元本	503,252,169
次期繰越損益金	33,446,004
(D) 受益権総口数	503,252,169口
1万口当り基準価額 (C / D)	10,665円

* 期首における元本額は474,946,902円、当作成期間中における追加設定元本額は118,001,602円、同解約元本額は89,696,335円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,665円です。

■損益の状況

当期 自 2019年7月6日 至 2020年7月6日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 613円
受取利息	52
支払利息	△ 665
(B) 有価証券売買損益	△ 75,258,122
売買益	5,292,595
売買損	△ 80,550,717
(C) 信託報酬等	△ 3,656,002
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 78,914,737
(E) 前期繰越損益金	52,413,406
(F) 追加信託差損益金	59,947,335
(配当等相当額)	(100,300,082)
(売買損益相当額)	(△ 40,352,747)
(G) 合計 (D + E + F)	33,446,004
次期繰越損益金 (G)	33,446,004
追加信託差損益金	59,947,335
(配当等相当額)	(100,300,082)
(売買損益相当額)	(△ 40,352,747)
分配準備積立金	52,414,332
繰越損益金	△ 78,915,663

- (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	0
(c) 収益調整金	100,300,082
(d) 分配準備積立金	52,414,332
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	152,714,414
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	152,714,414
(h) 受益権総口数	503,252,169口

【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.

《お知らせ》

■商号変更について

大和証券投資信託委託株式会社は、2020年4月1日付で、商号を「大和アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

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

運用報告書 第10期（決算日 2020年7月6日）

（作成対象期間 2019年7月6日～2020年7月6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

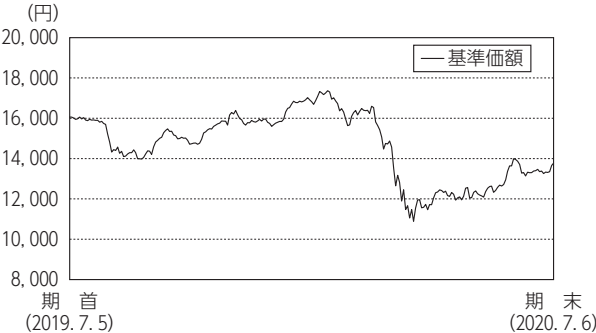
大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		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 (ベンチマーク)	円	騰落率					
(期首)2019年7月5日	16,061	—	18,098	—	87.4	1.3	10.7		
7月末	15,746	△ 2.0	17,767	△ 1.8	85.5	1.4	12.7		
8月末	14,232	△11.4	16,043	△11.4	97.2	1.5	1.0		
9月末	15,011	△ 6.5	16,961	△ 6.3	95.3	1.1	3.4		
10月末	15,854	△ 1.3	17,884	△ 1.2	93.5	1.0	5.3		
11月末	15,963	△ 0.6	18,021	△ 0.4	92.4	1.1	6.3		
12月末	17,024	△ 6.0	19,247	△ 6.3	90.9	1.4	7.2		
2020年1月末	15,966	△ 0.6	18,019	△ 0.4	89.0	1.4	9.3		
2月末	15,067	△ 6.2	17,092	△ 5.6	86.8	2.2	10.9		
3月末	11,586	△27.9	13,113	△27.5	90.0	7.5	1.7		
4月末	12,533	△22.0	14,146	△21.8	90.8	1.9	7.1		
5月末	12,638	△21.3	14,332	△20.8	87.2	1.2	11.2		
6月末	13,331	△17.0	15,103	△16.5	84.3	1.3	13.8		
(期末)2020年7月6日	13,774	△14.2	15,645	△13.6	82.7	3.0	13.8		

- (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として大和アセットマネジメント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：16,061円 期末：13,774円 騰落率：△14.2%

【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)) への連動をめざした運用を行いました。新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を背景に新興国株式市況は下落し、基準価額も下落しました。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

新興国株式市況は下落しました。
新興国株式市況は、2019年7月下旬から、トランプ米大統領が対中国でさらなる追加関税を決定するなど、米中貿易摩擦の激化と長期化が懸念材料となったことで、広く売られました。9月に入ると、米中次官級貿易協議等の動きを受けて米中通商協議の部分合意期待が高まったことや、F R B (米国連邦準備制度理事会) の利下げが好感されて買われました。しかし2020年に入ると、新型コロナウイルスの感染拡大を嫌気したリスク回避の動きが広がり、新興国株式市況は上値が重い展開となりました。2月下旬から3月中旬にかけても、新型コロナウイルスの感染が欧米を中心に世界的に広がりが各国で外出制限などが行われた結果、世界的な需要の減少が懸念されたことで急落しました。その後は、F R Bなどの金融政策や各国政府の経済対策に対する期待が高まり、新興国株式市況は上昇に転じました。当作成期末にかけても、世界的に外出制限が緩和方向に進んだことで、経済的にも政治的にも安心感が広がったため、堅調に推移しました。

国別では、インドネシア株式市場は、E U (欧州連合) との包括的経済連携協定締結交渉が難航したことや、新型コロナウイルスによる景気悪化懸念が根強く軟調でした。米国の特惠関税制度の適用が一部廃止されたことや、観光への悪影響が続くタイ株式市場も下落しました。政府が新型コロナウイルス対策より経済政策を優先させようとしたブラジル株式市場も売られました。一方、中国株式市場は、金融緩和と政府の財政支出拡大に対する期待が高まったことから堅調でした。台湾株式市場も、ハイテク株がけん引する形となりました。

○為替相場

新興国為替相場は円高が進みました。

新興国為替相場は、当作成期首より、株価が上昇する局面で新興国通貨は対米ドルで上昇基調となりました。2020年2月以降、新型コロナウイルスの感染拡大とその後の世界的な景気悪化懸念による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下落しました。通貨別では、原油価格の急落や新型コロナウイルス対策に関する政治的な混乱が悪材料となったブラジル・レアルは急落しました。経済政策に対する不信感が根強いトルコ・リラや、大手格付会社の格下げがあった南アフリカ・ランドも売られました。一方、新型コロナウイルスの問題も国内ではほぼ影響がなかった台湾ドルは堅調でした。

なお、当作成期を通じては、リスク回避の動きもあって円は対米ドルで上昇したこと、新興国通貨は対米ドル同様に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 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、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。

◆ポートフォリオについて

株式組入比率（D R（預託証券）、E T F（上場投資信託証券）、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、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△13.6%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△14.2%となりました。

未収配当金部分等については株式（E T F（上場投資信託証券）、株価指数先物を含む。）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（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、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。

■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)	12円 (8) (1) (3)
有価証券取引税 (株式) (投資信託証券)	4 (4) (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	24 (20) (4)
合 計	40

(注1) 費用の項目および算出方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) 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

(2019年7月6日から2020年7月6日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 44,547.97 ()	千アメリカ・ドル 2,930 ()	百株 1,136.7	千アメリカ・ドル 475
	香港	百株 86,002.52 ()	千香港・ドル 50,727.25 (△)	百株 17,933	千香港・ドル 6,395
	シンガポール	百株 410 ()	千シンガポール・ドル 33 ()	百株 —	千シンガポール・ドル —
	台湾	百株 27,870.493 (87)	千台湾・ドル 80,389.427 ()	百株 11,272.81	千台湾・ドル 37,818
	トルコ	百株 2,455.934 (4)	千トルコ・リラ 2,439 ()	百株 1,210.6	千トルコ・リラ 315
	メキシコ	百株 5,897 ()	千メキシコ・ペソ 10,503 ()	百株 3,569	千メキシコ・ペソ 5,692
	チリ	百株 23,476.124 (72)	千チリ・ペソ 189,429.522 ()	百株 964.52	千チリ・ペソ 92,167
	サウジアラビア	百株 1,677.343 (56)	千サウジアラビア・リアル 5,499 ()	百株 —	千サウジアラビア・リアル —
	インド	百株 15,305.7206 (92)	千インド・ルピー 103,454 ()	百株 1,133.99	千インド・ルピー 17,148
	インドネシア	百株 5,346 ()	千インドネシア・ルピア 3,199,571 ()	百株 11,695	千インドネシア・ルピア 2,520,415

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ブラジル	百株 (5,466 302.25)	千ブラジル・レアル (10,986 2)	百株 1,932.55	千ブラジル・レアル 2,839
	中国	百株 (30,501 —)	千オフショア・人民元 (21,085 —)	百株 —	千オフショア・人民元 —
	マレーシア	百株 (1,280 —)	千マレーシア・リンギット (1,033 —)	百株 9,507	千マレーシア・リンギット 1,241
	南アフリカ	百株 (3,893.1 6.39)	千南アフリカ・ランド (△ 21,251 773)	百株 1,660	千南アフリカ・ランド 8,284
	タイ	百株 (14,486 —)	千タイ・バーツ (30,588 —)	百株 27	千タイ・バーツ 513

(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

(2019年 7月 6日から2020年 7月 6日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口 (1,176 —)	千アメリカ・ドル (21,983 —)	千口 (850 —)	千アメリカ・ドル (15,091 —)
	トルコ	千口 (— —)	千トルコ・リラ (— —)	千口 (171.87 —)	千トルコ・リラ (185 —)
	メキシコ	千口 (20.7 —)	千メキシコ・ペソ (△ 544 89)	千口 (8.2 —)	千メキシコ・ペソ (135 —)
	南アフリカ	千口 (17.5 —)	千南アフリカ・ランド (401 —)	千口 (105 —)	千南アフリカ・ランド (175 —)

(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) 先物取引の種別別取引状況

(2019年 7月 6日から2020年 7月 6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 3,623	百万円 3,405	百万円 —	百万円 —

(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

(2019年 7月 6日から2020年 7月 6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
	千株	千円	円		千株	千円	円
GAZPROM PJSC-SPON ADR (ロシア)	139.33	77,537	556	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)	46	44,150	959
CHINA MOBILE LTD (香港)	84.5	67,238	795	MEDIATEK INC (台湾)	10	11,865	1,186
CHINA CONSTRUCTION BANK-H (中国)	720	57,050	79	BANCO SANTANDER MEXICO SA IN (メキシコ)	82.3	10,875	132
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR (ケイマン諸島)	3	56,063	18,687	LUKOIL PJSC-SPON ADR (ロシア)	1.86	10,704	5,755
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)	53	45,501	858	BHARTI AIRTEL LTD (インド)	17.48	10,302	589
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF (ブラジル)	76	45,174	594	AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L (メキシコ)	146.4	9,628	65
SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP (サウジアラビア)	21.46	42,673	1,988	BANK OF CHINA LTD-H (中国)	235	9,158	38
IND & COMM BK OF CHINA-H (中国)	589	39,341	66	CHINA RESOURCES BEER HOLDING (香港)	20	9,004	450
HON HAI PRECISION INDUSTRY (台湾)	149	37,051	248	NASPERS LTD-N SHS (南アフリカ)	0.64	8,316	12,993
PING AN INSURANCE GROUP CO-H (中国)	28	30,867	1,102	MWC NORILSK NICKEL PJSC-ADR (ロシア)	3.76	8,271	2,199

(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

(2019年7月6日から2020年7月6日まで)

当				期					
買		付		売		付			
銘	柄	口 数	金 額	平均単価	銘	柄	口 数	金 額	平均単価
		千口	千円	円			千口	千円	円
INVESCO FTSE RAFI EMERGING M (アメリカ)		1, 176	2, 374, 104	2, 018	INVESCO FTSE RAFI EMERGING M (アメリカ)		850	1, 620, 498	1, 906
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA (メキシコ)		20. 7	2, 874	138	EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI (トルコ)		171. 87	3, 071	17
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD (南アフリカ)		17. 5	2, 789	159	REDEFINE PROPERTIES LTD (南アフリカ)		105	1, 060	10
					FIBRA UNO ADMINISTRACION SA (メキシコ)		8. 2	618	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	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		164	337	163	17,598	エネルギー
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR		34	64	1,431	154,051	一般消費財・サービス
BAIDU INC - SPON ADR		20	44	542	58,402	コミュニケーション・サービス
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR		88	80	163	17,637	一般消費財・サービス
CANADIAN SOLAR INC		—	28	56	6,040	情報技術
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR		—	25	93	10,100	資本財・サービス
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR		264.5	199.5	185	19,929	コミュニケーション・サービス
JD. COM INC-ADR		79	82	503	54,190	一般消費財・サービス
NETEASE INC-ADR		5	5	215	23,193	コミュニケーション・サービス
TRIP. COM GROUP LTD-ADR		36	56	148	16,011	一般消費財・サービス
VTB BANK JSC -GDR-REG S		893.06	1,642.98	156	16,802	金融
NOVOLIPETSK STEEL PJSC-GDR		18.3	45.6	91	9,827	素材
TATNEFT PAO-SPONSORED ADR		39.5	60.5	287	30,935	エネルギー
SURGUTNEFTEGAS-SP ADR		155.3	296	158	17,031	エネルギー
MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR		104.9	92.1	243	26,224	素材
MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS		187	249.7	336	36,180	生活必需品
RUSHYDRO PJSC-ADR		606.1	604.95	63	6,785	公益事業
SBERBANK PJSC -SPONSORED ADR		704.5	811	954	102,756	金融
NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S		9.3	12.2	178	19,187	エネルギー
LUKOIL PJSC-SPON ADR		158.8	168.3	1,273	137,040	エネルギー
ROSNEFT OIL CO PJSC-REGS GDR		462.7	487	246	26,537	エネルギー
GAZPROM PJSC-SPON ADR		1,879.6	3,272.9	1,787	192,370	エネルギー
SEVERSTAL - GDR REG S		61.8	102.7	126	13,620	素材
TATNEFT PJSC - PREF		45.4	35.1	27	2,961	エネルギー
SISTEMA PJSC		—	147	3	385	コミュニケーション・サービス
ROSSETI PJSC		—	29,890	65	7,037	公益事業
INTER RAO UES PJSC		—	10,160	71	7,749	公益事業
ALROSA PJSC		391.8	791.6	73	7,901	素材
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJ		328.09	362.29	59	6,395	金融
AEROFLOT PJSC		407	402.5	46	4,954	資本財・サービス
アメリカ・ドル通貨計	株 数、金 額	7,143.65	50,554.92	9,752	1,049,843	
	銘 柄 数 < 比 率 >	25 銘柄	30 銘柄		<11.4%>	

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	
(香港)						
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H		950	1,410	908	12,612	資本財・サービス
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H		1,650	2,770	1,157	16,082	資本財・サービス
CHINA MERCHANTS PORT HOLDING		240	400	377	5,239	資本財・サービス
KINGBOARD HOLDINGS LTD		160	—	—	—	情報技術
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT		450	760	1,076	14,947	一般消費財・サービス
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD		410	1,100	478	6,646	資本財・サービス
CHINA RESOURCES BEER HOLDING		140	—	—	—	生活必需品
JIANGXI COPPER CO LTD-H		600	750	620	8,615	素材
BEIJING ENTERPRISES WATER GR		—	1,400	446	6,203	公益事業
CHINA GAS HOLDINGS LTD		—	196	503	6,996	公益事業
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H		12,978	17,438	5,894	81,868	エネルギー
BEIJING ENTERPRISES HLDGS		100	155	428	5,952	公益事業
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H		760	1,060	532	7,391	一般消費財・サービス
CHINA COMMUNICATIONS SERV-H		560	980	502	6,983	資本財・サービス
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS		135	135	468	6,506	資本財・サービス
FOSUN INTERNATIONAL LTD		610	930	941	13,072	資本財・サービス
TENCENT HOLDINGS LTD		126	182	9,545	132,592	コミュニケーション・サービス
CHINA TELECOM CORP LTD-H		4,580	6,920	1,570	21,818	コミュニケーション・サービス
AIR CHINA LTD-H		420	600	289	4,016	資本財・サービス
CHINA UNICOM HONG KONG LTD		2,100	3,320	1,470	20,428	コミュニケーション・サービス
SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD		410	470	1,628	22,620	不動産
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP		1,500	1,500	915	12,709	不動産
CHINA RESOURCES POWER HOLDIN		600	580	538	7,476	公益事業
PETROCHINA CO LTD-H		6,860	12,580	3,396	47,178	エネルギー
CNOOC LTD		3,960	5,930	5,337	74,130	エネルギー
CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD		640	880	623	8,654	不動産
HUANENG POWER INTL INC-H		1,880	3,380	993	13,802	公益事業
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H		170	195	1,087	15,100	素材
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H		840	1,150	508	7,060	公益事業
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		30,910	38,110	23,399	325,019	金融
CHINA MOBILE LTD		1,305	2,150	11,749	163,204	コミュニケーション・サービス
CHINA TAIPING INSURANCE HOLD		330	656	906	12,592	金融
CHINA CITIC BANK CORP LTD-H		3,420	5,380	1,926	26,752	金融
GF SECURITIES CO LTD-H		306	306	284	3,957	金融
HUATAI SECURITIES CO LTD-H		—	284	404	5,625	金融
CHINA HUARONG ASSET MANAGE-H		2,790	—	—	—	金融
HENGAN INTL GROUP CO LTD		100	140	860	11,949	生活必需品
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H		1,560	2,660	1,207	16,774	金融
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-H		—	700	252	3,500	資本財・サービス
HUADIAN POWER INTL CORP-H		—	1,420	313	4,358	公益事業
CHINA SHENHUA ENERGY CO-H		1,120	1,705	2,264	31,450	エネルギー
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT		220	312	461	6,405	ヘルスケア
SINOPHARM GROUP CO-H		276	512	1,024	14,223	ヘルスケア
CHINA RESOURCES LAND LTD		540	700	2,271	31,551	不動産
HAIER ELECTRONICS GROUP CO		190	260	626	8,703	一般消費財・サービス
YANZHOU COAL MINING CO-H		580	1,000	632	8,778	エネルギー
SINO BIOPHARMACEUTICAL		—	430	639	8,887	ヘルスケア
BYD CO LTD-H		80	80	543	7,545	一般消費財・サービス
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H		10,080	14,670	4,342	60,314	金融
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H		151	210	616	8,561	金融
PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H		1,820	2,120	536	7,450	金融
CITIC LTD		1,220	880	682	9,485	資本財・サービス
CHINA CINDA ASSET MANAGEME-H		2,150	—	—	—	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		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			
IND & COMM BK OF CHINA-H		24,940	30,830	15,168	210,688	金融		
CHINA TOWER CORP LTD-H		3,860	5,820	907	12,611	コミュニケーション・サービス		
XIAOMI CORP-CLASS B		—	916	1,306	18,143	情報技術		
MEITUAN DIANPING-CLASS B		—	106	2,032	28,224	一般消費財・サービス		
CHINA ORIENTAL GROUP CO LTD		740	—	—	—	素材		
GUANGDONG INVESTMENT LTD		300	420	567	7,887	公益事業		
METALLURGICAL CORP OF CHIN-H		—	2,150	281	3,912	資本財・サービス		
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST		780	1,220	3,117	43,296	不動産		
CRRC CORP LTD - H		640	1,240	429	5,959	資本財・サービス		
CHINA COMMUNICATIONS CONST-H		1,670	3,110	1,436	19,957	資本財・サービス		
CGN POWER CO LTD-H		1,850	—	—	—	公益事業		
PING AN INSURANCE GROUP CO-H		635	915	7,420	103,072	金融		
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD		210	290	1,112	15,447	不動産		
BAIC MOTOR CORP LTD-H		680	—	—	—	一般消費財・サービス		
CHINA MINSHENG BANKING COR-H		2,670.8	3,845.8	1,969	27,350	金融		
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO		1,240	2,200	2,283	31,719	不動産		
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD		80	70	488	6,791	一般消費財・サービス		
CHINA VANKE CO LTD-H		253	409	1,102	15,310	不動産		
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEM-H		920	1,940	389	5,416	素材		
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H		380	560	334	4,651	一般消費財・サービス		
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP		40	55	515	7,165	一般消費財・サービス		
PICC PROPERTY & CASUALTY-H		2,020	2,020	1,426	19,808	金融		
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H		1,000	1,075	566	7,869	一般消費財・サービス		
WEICHAI POWER CO LTD-H		410	440	708	9,839	資本財・サービス		
ALUMINIUM CORP OF CHINA LTD-H		1,880	2,680	420	5,844	素材		
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H		478	646	1,463	20,323	金融		
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H		244	349	474	6,592	ヘルスケア		
CHINA LIFE INSURANCE CO-H		1,240	1,210	2,132	29,613	金融		
ENN ENERGY HOLDINGS LTD		74	100	910	12,639	公益事業		
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS		380	620	459	6,381	素材		
KUNLUN ENERGY CO LTD		680	1,400	712	9,898	公益事業		
GUANGZHOU R&F PROPERTIES - H		508	804	771	10,709	不動産		
CHINA OILFIELD SERVICES-H		440	—	—	—	エネルギー		
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H		1,140	1,140	434	6,032	素材		
CHINA STATE CONSTRUCTION INT		460	—	—	—	資本財・サービス		
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H		1,940	2,300	2,014	27,985	素材		
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H		2,961	4,381	2,225	30,912	金融		
CHINA EVERGRANDE GROUP		380	800	2,064	28,668	不動産		
AGILE GROUP HOLDINGS LTD		520	520	513	7,136	不動産		
GCL-POLY ENERGY HOLDINGS LTD		4,650	12,260	272	3,780	情報技術		
CHINA MERCHANTS BANK-H		765	915	3,426	47,596	金融		
BANK OF CHINA LTD-H		30,130	33,860	10,225	142,035	金融		
CITIC SECURITIES CO LTD-H		305	335	586	8,152	金融		
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H		1,140	1,600	491	6,822	金融		
HAITONG SECURITIES CO LTD-H		696	680	503	6,989	金融		
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H		670	—	—	—	金融		
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD		290	300	1,159	16,105	不動産		
香港・ドル通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	200,266.8 91銘柄	268,387.8 90銘柄	173,012	2,403,144 <26.1%>			
(シンガポール)		百株	百株	千シンガポール・ドル	千円			
YANGZIJANG SHIPBUILDING		477	887	83	6,477	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 >	477 1銘柄	887 1銘柄	83	6,477 <0.1%>			

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	当	期	未	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	
(台湾)						
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO	160	200	2,310	8,408	情報技術	
TAIWAN CEMENT	946	1,272.32	5,591	20,354	素材	
ASIA CEMENT CORP	550	630	2,835	10,319	素材	
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	—	940	6,758	24,601	情報技術	
THE SHANGHAI COMMERCIAL & SA	—	420	1,974	7,185	金融	
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	661.12	821.12	6,010	21,878	生活必需品	
FORMOSA PLASTICS CORP	576	496	4,181	15,219	素材	
NAN YA PLASTICS CORP	481.4	441.4	2,904	10,572	素材	
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE	503.9	433.9	3,184	11,592	素材	
WALSIN LIHWA CORP	930	—	—	—	資本財・サービス	
CHINA STEEL CORP	1,306.86	976.86	2,026	7,378	素材	
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	—	30	2,166	7,884	一般消費財・サービス	
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	656.16	586.16	2,746	9,996	情報技術	
DELTA ELECTRONICS INC	340	470	7,966	28,998	情報技術	
YAGEO CORPORATION	—	60	2,262	8,233	情報技術	
ACER INC	930	—	—	—	情報技術	
FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD	—	300	1,710	6,224	情報技術	
INVENTEC CORP	670	—	—	—	情報技術	
TATUNG CO LTD	550	—	—	—	一般消費財・サービス	
QUANTA COMPUTER INC	590	850	6,290	22,895	情報技術	
AU OPTRONICS CORP	2,720	7,450	7,062	25,707	情報技術	
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	684	884	9,900	36,038	コミュニケーション・サービス	
MEDIATEK INC	310.03	280.03	16,381	59,629	情報技術	
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	170	230	5,267	19,171	情報技術	
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	611.87	—	—	—	金融	
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	1,134.11	1,234.11	5,281	19,226	金融	
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	1,456.93	1,548.38	6,309	22,967	金融	
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	1,720	2,240	2,121	7,721	金融	
E. SUN FINANCIAL HOLDING CO	1,363.34	1,440.27	4,047	14,731	金融	
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	1,698.28	1,388.28	2,485	9,045	金融	
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	1,559.93	1,589.93	5,016	18,259	金融	
TAISHIN FINANCIAL HOLDING	1,535.75	1,287.68	1,738	6,327	金融	
SHIN KONG FINANCIAL HOLDING	3,556.77	4,193.34	3,631	13,218	金融	
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS	—	1,670	1,820	6,625	金融	
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	2,420.28	2,720.28	5,658	20,595	金融	
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	962.1	1,191.72	2,734	9,955	金融	
LARGAN PRECISION CO LTD	10	10	4,325	15,743	情報技術	
NOVATEK MICROELECTRONICS COR	100	110	2,865	10,430	情報技術	
TAIWAN MOBILE CO LTD	240	310	3,565	12,976	コミュニケーション・サービス	
WISTRON CORP	621.1	1,291.1	4,802	17,482	情報技術	
INNOLUX CORP	2,190	9,660	7,583	27,602	情報技術	
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	230	310	2,151	7,831	コミュニケーション・サービス	
PEGATRON CORP	470	630	4,164	15,158	情報技術	
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	—	150	2,025	7,371	情報技術	
CHAILEASE HOLDING CO LTD	142.2	214.71	2,726	9,925	金融	
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL	618	—	—	—	金融	
POWERTECH TECHNOLOGY INC	214	194	2,240	8,156	情報技術	
FORMOSA PETROCHEMICAL CORP	220	320	2,844	10,355	エネルギー	
POU CHEN	374.4	—	—	—	一般消費財・サービス	
COMPAL ELECTRONICS	—	1,070	2,118	7,711	情報技術	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	2,590	2,660	87,647	319,035	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	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	千台湾・ドル	千円	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	2,189.02	3,679.02	31,382	114,230	情報技術	
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	80	80	2,368	8,619	生活必需品	
ASUSTEK COMPUTER INC	107.6	137.6	2,979	10,843	情報技術	
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	750	690	1,994	7,258	資本財・サービス	
UNITED MICROELECTRONICS CORP	4,380	4,580	7,534	27,424	情報技術	
台湾・ドル通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	47,281.15 48銘柄	64,372.21 49銘柄	315,692 <12.5%>		
(トルコ)		百株	百株	千トルコ・リラ	千円	
TURKIYE GARANTI BANKASI	945.5	1,060.2	871	13,673	金融	
AKBANK T. A. S.	1,226.92	1,492.72	880	13,818	金融	
TURKIYE IS BANKASI-C	995.1	1,271	683	10,728	金融	
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	439.5	696.6	1,113	17,465	コミュニケーション・サービス	
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	44.1	90.9	788	12,372	エネルギー	
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	507.91	868.81	741	11,627	素材	
HACI OMER SABANCI HOLDING	631.8	803.9	732	11,490	金融	
TURKIYE HALK BANKASI	722	1,108.3	674	10,590	金融	
YAPI VE KREDI BANKASI	1,075.6	—	—	—	金融	
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T-D	795.1	961.2	493	7,736	金融	
KOC HOLDING AS	361.15	399.15	696	10,928	資本財・サービス	
TURK HAVA YOLLARI AO	356.2	567.8	676	10,619	資本財・サービス	
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	34.4	94.4	634	9,960	生活必需品	
トルコ・リラ通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	8,135.28 13銘柄	9,414.98 12銘柄	8,987 <1.5%>		
(メキシコ)		百株	百株	千メキシコ・ペソ	千円	
BANCO SANTANDER MEXICO SA IN	621	—	—	—	金融	
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	108	134	1,307	6,287	生活必需品	
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L	7,641	7,766	11,602	55,807	コミュニケーション・サービス	
GRUPO TELEvisa SAB-SER CPO	552	719	1,732	8,331	コミュニケーション・サービス	
CEMEX SAB-CPO	7,073.19	10,067.19	6,473	31,136	素材	
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	309	430	6,108	29,382	生活必需品	
ORBITA ADVANCE CORP SAB DE CV	296.23	296.23	977	4,700	素材	
ALFA S. A. B. -A	716	—	—	—	資本財・サービス	
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	735	648	3,509	16,881	素材	
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	804	956	5,407	26,008	生活必需品	
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	481	648	5,242	25,215	金融	
メキシコ・ペソ通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	19,336.42 11銘柄	21,664.42 9銘柄	42,359 <2.2%>		
(チリ)		百株	百株	千チリ・ペソ	千円	
ENEL CHILE SA	4,877.97	6,997.67	45,827	6,145	公益事業	
ENEL AMERICAS SA-RTS	1,722.93	—	—	—	公益事業	
LATAM AIRLINES GROUP SA	70	—	—	—	資本財・サービス	
CENCOSUD SA	414.5	—	—	—	生活必需品	
BANCO SANTANDER CHILE	9,830.9	21,058.8	74,864	10,039	金融	
ENEL AMERICAS SA	5,285	8,533.63	110,937	14,876	公益事業	
EMPRESAS CMPC SA	168.8	—	—	—	素材	
FALABELLA SA	86.4	218	61,912	8,302	一般消費財・サービス	
EMPRESAS COPEC SA	46.3	—	—	—	エネルギー	
BANCO DE CHILE	3,966.92	12,197.92	93,728	12,569	金融	
チリ・ペソ通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	26,469.72 10銘柄	49,006.02 5銘柄	387,269 <0.6%>		

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 千サウジアラビア・リアル	邦貨換算金額 千円	
(サウジアラビア)					
SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP	—	214.6	1,916	55,076	素材
SAUDI TELECOM CO	—	75	742	21,339	コミュニケーション・サービス
AL RAJHI BANK	—	174	1,009	29,004	金融
SAMBA FINANCIAL GROUP	—	126.2	339	9,756	金融
RIYAD BANK	—	163.6	276	7,946	金融
ETIHAD ETISALAT CO	—	120.7	337	9,712	コミュニケーション・サービス
SAVOLA	—	71.2	320	9,208	生活必需品
YANBU NATIONAL PETROCHEMICAL	—	62.1	329	9,477	素材
ALINMA BANK	—	174.26	256	7,382	金融
NATIONAL COMMERCIAL BANK	—	130.5	486	13,970	金融
SAUDI ARABIAN OIL CO	—	98.8	324	9,313	エネルギー
SAUDI KAYAN PETROCHEMICAL CO	—	309.9	261	7,508	素材
サウジアラビア・リアル通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	1,720.86 12銘柄	6,600	189,696 <2.1%>	
(インド)					
TATA STEEL LTD	121.5	185.4	6,116	8,868	素材
AXIS BANK LTD	184.6	233.9	10,021	14,531	金融
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	8.7	13.5	8,008	11,612	一般消費財・サービス
HINDUSTAN UNILEVER LTD	24.9	27.3	5,934	8,604	生活必需品
HINDUSTAN PETROLEUM CORP	456.1	469.4	10,131	14,691	エネルギー
STATE BANK OF INDIA	527.8	554.7	10,245	14,855	金融
NTPC LTD	648.4	916	8,656	12,551	公益事業
POWER FINANCE CORPORATION	305.8	359.4	3,026	4,387	金融
JSW STEEL LTD	222.7	335.2	6,400	9,280	素材
INDIAN OIL CORP LTD	1,082.8	1,020.7	8,966	13,001	エネルギー
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	440.45	422.05	16,265	23,585	エネルギー
VODAFONE IDEA LTD	—	11,058.9	11,058	16,035	コミュニケーション・サービス
RELIANCE INFRASTRUCTURE LTD	237.9	—	—	—	公益事業
JINDAL STEEL & POWER LTD	—	276.9	4,255	6,171	素材
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	30.5	30.5	2,122	3,078	金融
TECH MAHINDRA LTD	42.2	58.2	3,301	4,786	情報技術
YES BANK LTD	235.2	176.4	461	668	金融
TATA MOTORS LTD-A-DVR	318.2	318.2	1,318	1,912	一般消費財・サービス
REC LTD	331.1	383.6	4,154	6,023	金融
COAL INDIA LTD	375.7	725.1	9,806	14,220	エネルギー
BHARTI INFRATEL LTD	114.4	206.8	4,688	6,797	コミュニケーション・サービス
INDIABULLS HOUSING FINANCE L	79	217.4	5,023	7,283	金融
GAIL INDIA LTD	104.53	378.66	3,972	5,759	公益事業
HINDALCO INDUSTRIES LTD	374.5	528	7,729	11,208	素材
GRASIM INDUSTRIES LTD	81.2	106.8	6,708	9,727	素材
WIPRO LTD	136.53	204.23	4,591	6,657	情報技術
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	61.56	84.16	18,512	26,842	情報技術
INFOSYS LTD	362.4	472.4	36,029	52,243	情報技術
LARSEN & TOUBRO LTD	41.82	55.72	5,261	7,628	資本財・サービス
TATA MOTORS LTD	845.2	1,066.8	11,036	16,002	一般消費財・サービス
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	124.7	147.9	27,882	40,429	金融
RELIANCE INDUSTRIES LTD	318.6	400.4	71,587	103,801	エネルギー
OIL & NATURAL GAS CORP LTD	741.75	1,211.25	9,980	14,472	エネルギー
ITC LTD	236.4	432.9	8,984	13,028	生活必需品
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	98.9	169.5	8,991	13,038	一般消費財・サービス
HERO MOTOCORP LTD	15.3	25.1	6,873	9,965	一般消費財・サービス
BHARTI AIRTEL LTD	386.22	211.42	12,293	17,824	コミュニケーション・サービス

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	
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	108.4	152.4	7,267	10,537	ヘルスケア
HCL TECHNOLOGIES LTD	58.1	151.4	8,768	12,714	情報技術
VEDANTA LTD	860.5	1,334.6	14,206	20,599	素材
インド・ルピー通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	10,744.56 38銘柄	25,123.19 39銘柄	410,641 595,430	<6.5%>
(インドネシア)	百株	百株	千インド・ルピー	千円	
UNITED TRACTORS TBK PT	284	—	—	—	エネルギー
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	3,084	2,563	1,243,055	9,198	一般消費財・サービス
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK	470	—	—	—	素材
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK P	770	—	—	—	生活必需品
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER	7,956	9,272	2,892,864	21,407	コミュニケーション・サービス
BANK NEGARA INDONESIA PERSER	1,252	1,727	787,512	5,827	金融
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	515	615	1,805,025	13,357	金融
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	2,977	3,370	1,685,000	12,469	金融
PERUSAHAAN GAS NEGARA TBK PT	3,015	—	—	—	公益事業
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	6,605	7,761	2,367,105	17,516	金融
ADARO ENERGY TBK PT	4,729	—	—	—	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 >	31,657 11銘柄	25,308 6銘柄	10,780,561 79,776	<0.9%>
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジル・レアル	千円	
CIA PARANAENSE DE ENERGIA	12	6	35	723	公益事業
IRB BRASIL RESSEGUROS SA	17	146	141	2,861	金融
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	46	36	286	5,796	金融
CIA DE SANEAMENTO DO PA-UNIT	16	—	—	—	公益事業
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA	139	268	594	12,047	一般消費財・サービス
CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUIC	—	66	478	9,694	生活必需品
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	851	1,300	2,857	57,862	エネルギー
BANCO BRADESCO SA-PREF	781.6	1,437.26	3,068	62,138	金融
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	1,073.36	1,833.36	4,858	98,382	金融
CIA SIDERURGICA NACIONAL SA	228	246	263	5,335	素材
VALE SA	801.9	1,035.9	5,724	115,918	素材
GERDAU SA-PREF	332	367	576	11,675	素材
PETROBRAS - PETROLEO BRAS	641	821	1,847	37,406	エネルギー
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	390.97	413.97	460	9,330	公益事業
ITAUSA SA	375.41	—	—	—	金融
BRASKEM SA-PREF A	50	125	293	5,950	素材
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B	48	48	162	3,299	公益事業
BANCO DO BRASIL S. A.	376	453	1,517	30,730	金融
COSAN SA	40	—	—	—	エネルギー
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	68	123	400	8,117	公益事業
CIA PARANAENSE DE ENERGI-PFB	58	33	201	4,086	公益事業
EMBRAER SA	223	282	230	4,676	資本財・サービス
METALURGICA GERDAU SA-PREF	681	753	547	11,085	素材
CCR SA	242	252	372	7,552	資本財・サービス
BRF SA	241	197	397	8,054	生活必需品
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	76	68	393	7,970	公益事業
CIA ENERGETICA DE SP-PREF B	77	—	—	—	公益事業
TIM PARTICIPACOES SA	200.26	194.26	296	5,998	コミュニケーション・サービス
TELEFONICA BRASIL S. A. -PREF	117	153	747	15,134	コミュニケーション・サービス
LOJAS RENNER S. A.	50.05	50.05	205	4,155	一般消費財・サービス
LOJAS AMERICANAS SA-PREF	85	85.84	266	5,388	一般消費財・サービス
JBS SA	490	429	941	19,068	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	千ブラジル・レアル	千円	
SUZANO SA	42.45	89.45	333	6,750	素材
BANCO ESTADO RIO GRAN-PREF B	70	—	—	—	金融
MARFRIG GLOBAL FOODS SA	—	197	243	4,926	生活必需品
EDP - ENERGIAS DO BRASIL SA	79	—	—	—	公益事業
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	150	141	796	16,132	金融
BR MALLS PARTICIPACOES SA	141.08	—	—	—	不動産
CIELO SA	347.28	752.28	361	7,312	情報技術
HYPERA SA	53	—	—	—	ヘルスケア
CIA BRASILEIRA DE DIS-PREF	45	—	—	—	その他
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	18	90	218	4,417	公益事業
SUL AMERICA SA - UNITS	45	—	—	—	金融
CIA ENERGETICA DE MINAS GER	32	32	37	766	公益事業
BANCO SANTANDER BRASIL-UNIT	82	146	415	8,408	金融
TELEFONICA BRASIL S. A.	—	10	48	990	コミュニケーション・サービス
KLABIN SA - UNIT	98	144	300	6,085	素材
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	292	565	1,041	21,086	エネルギー
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	—	199	488	9,889	金融
LOJAS AMERICANAS SA	19	22.93	60	1,227	一般消費財・サービス
COGNA EDUCACAO	317	475	342	6,925	一般消費財・サービス
BANCO BRADESCO S. A.	202.65	382.41	743	15,046	金融
AMBEV SA	650	878	1,241	25,140	生活必需品
ブラジル・レアル通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	11,511.01 49銘柄	15,346.71 43銘柄	34,841 705,549 <7.6%>	
(中国)	百株	百株	千オフショア・人民元	千円	
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	—	650	1,103	16,799	金融
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-A	—	682	612	9,327	資本財・サービス
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	—	131	1,021	15,554	金融
IND & COMM BK OF CHINA-A	—	2,318	1,196	18,216	金融
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-A	—	55	104	1,592	ヘルスケア
CHINA LIFE INSURANCE CO-A	—	60	198	3,019	金融
GREAT WALL MOTOR CO LTD-A	—	84	70	1,077	一般消費財・サービス
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	—	4	616	9,392	生活必需品
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-A	—	46	261	3,977	素材
SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A	—	996	1,114	16,974	金融
HUADIAN POWER INTL CORP-A	—	404	145	2,221	公益事業
CITIC SECURITIES CO-A	—	110	315	4,803	金融
CHINA MERCHANTS BANK-A	—	359	1,318	20,087	金融
PING AN BANK CO LTD-A	—	378	538	8,203	金融
GF SECURITIES CO LTD-A	—	98	162	2,471	金融
CHINA STATE CONSTRUCTION -A	—	2,175	1,104	16,827	資本財・サービス
SAIC MOTOR CORP LTD-A	—	379	706	10,765	一般消費財・サービス
SINOPEC SHANGHAI PETROCHE-A	—	238	86	1,319	素材
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-A	—	291	157	2,402	資本財・サービス
METALLURGICAL CORP OF CHIN-A	—	845	228	3,487	資本財・サービス
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-A	—	621	185	2,827	素材
JIANGXI COPPER CO LTD-A	—	96	139	2,117	素材
YANZHOU COAL MINING CO-A	—	49	47	720	エネルギー
CHINA CONSTRUCTION BANK-A	—	303	202	3,082	金融
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A	—	4,834	1,696	25,841	金融
BANK OF CHINA LTD-A	—	2,442	886	13,500	金融
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-A	—	1,704	695	10,588	エネルギー
BANK OF COMMUNICATIONS CO-A	—	1,733	927	14,120	金融
CHINA SHENHUA ENERGY CO-A	—	263	417	6,360	エネルギー

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	千円	千円	
CHINA VANKE CO LTD -A	—	191	547	8,334	不動産
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-A	—	122	374	5,704	金融
CHINA CITIC BANK CORP LTD-A	—	412	230	3,507	金融
CHINA MINSHENG BANKING-A	—	1,525	905	13,796	金融
CHINA EVERBRIGHT BANK CO-A	—	1,551	623	9,495	金融
CRRC CORP LTD-A	—	552	324	4,943	資本財・サービス
CHINA UNITED NETWORK-A	—	913	463	7,063	コミュニケーション・サービス
HUATAI SECURITIES CO LTD-A	—	90	198	3,030	金融
HAITONG SECURITIES CO LTD-A	—	123	182	2,774	金融
CHINA COMMUNICATIONS CONST-A	—	268	213	3,257	資本財・サービス
BAOSHAN IRON & STEEL CO-A	—	815	392	5,970	素材
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-A	—	35	176	2,694	金融
HUAXIA BANK CO LTD-A	—	603	392	5,978	金融
AIR CHINA LTD-A	—	148	103	1,568	資本財・サービス
BYD CO LTD -A	—	18	142	2,175	一般消費財・サービス
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-A	—	44	42	641	一般消費財・サービス
WEICHAI POWER CO LTD-A	—	98	148	2,265	資本財・サービス
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A	—	259	123	1,873	素材
HUANENG POWER INTL INC-A	—	386	172	2,627	公益事業
オフショア・人民元通貨計	株数、金額	30,501	22,021	335,382	
銘柄数 < 比率 >	—	48銘柄		< 3.6% >	
(マレーシア)	百株	百株	千マレーシア・リンギット	千円	
MISC BHD	—	429	335	8,433	資本財・サービス
MALAYAN BANKING BHD	647	675	520	13,083	金融
GENTING BHD	450	—	—	—	一般消費財・サービス
PUBLIC BANK BERHAD	346	349	595	14,968	金融
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	391	—	—	—	素材
GENTING MALAYSIA BHD	675	—	—	—	一般消費財・サービス
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	737	691	255	6,427	金融
TENAGA NASIONAL BHD	441	347	408	10,258	公益事業
PETRONAS GAS BHD	103	—	—	—	公益事業
SAPURA ENERGY BHD	6,928	—	—	—	エネルギー
マレーシア・リンギット通貨計	株数、金額	10,718	2,491	2,115	
銘柄数 < 比率 >	9銘柄	5銘柄		< 0.6% >	
(南アフリカ)	百株	百株	千南アフリカ・ランド	千円	
GOLD FIELDS LTD	254.9	154.2	2,478	15,665	素材
NEPI ROCKCASTLE PLC	49	75	706	4,467	不動産
MULTICHOICE GROUP LTD	—	127.3	1,382	8,736	コミュニケーション・サービス
OLD MUTUAL LTD	690	1,695.4	2,137	13,511	金融
VODACOM GROUP LTD	162.5	171.2	2,168	13,703	コミュニケーション・サービス
SHOPRITE HOLDINGS LTD	100.9	227.2	2,442	15,435	生活必需品
NEDBANK GROUP LTD	100.1	119	1,247	7,886	金融
BIDVEST GROUP LTD	54.3	88.7	1,303	8,240	資本財・サービス
BID CORP LTD	51.1	73.1	2,088	13,201	生活必需品
NETCARE LTD	329.3	566.9	805	5,091	ヘルスケア
STANDARD BANK GROUP LTD	302.9	364.2	3,796	23,995	金融
SASOL LTD	151.9	236.4	3,208	20,275	素材
REMGRO LTD	75.4	124.1	1,247	7,885	金融
DISCOVERY LTD	—	89.4	936	5,921	金融
EXXARO RESOURCES LTD	46	80.3	1,030	6,513	エネルギー
PICK N PAY STORES LTD	85.7	—	—	—	生活必需品
TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	96.4	210.2	709	4,482	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	千南アフリカ・ランド	千円	
SANLAM LTD		310.4	427.2	2,564	16,204	金融
TIGER BRANDS LTD		31.8	66.8	1,269	8,021	生活必需品
FIRSTRAND LTD		539	889.3	3,390	21,430	金融
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD		276.8	399.6	1,376	8,700	一般消費財・サービス
THE FOSCHINI GROUP LTD		43.3	78.4	517	3,270	一般消費財・サービス
ABSA GROUP LTD		251.3	254.6	2,136	13,500	金融
NASPERS LTD-N SHS		14.2	17.29	5,543	35,033	一般消費財・サービス
INVESTEC LTD		69.9	—	—	—	金融
MTN GROUP LTD		544.1	385.9	2,248	14,211	コミュニケーション・サービス
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD		137.8	64.3	737	4,663	素材
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT		70.3	132.8	1,913	12,091	ヘルスケア
ANGLOGOLD ASHANTI LTD		57.9	54.5	2,705	17,096	素材
BARLOWORLD LTD		60.7	—	—	—	資本財・サービス
SAPPI LIMITED		157.1	470.8	1,306	8,259	素材
TELKOM SA SOC LTD		108.3	350	1,236	7,814	コミュニケーション・サービス
MONDI LTD		21.7	—	—	—	その他
SPAR GROUP LIMITED/THE		47.3	77.7	1,372	8,675	生活必需品
MR PRICE GROUP LTD		31.9	59	843	5,332	一般消費財・サービス
LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDIN		276.4	—	—	—	ヘルスケア
SIBANYE STILLWATER LTD		555.7	265	993	6,280	素材
株 数、金 額		6,156.3	8,395.79	57,848	365,600	
南アフリカ・ランド通貨計		銘 柄 数 < 比 率 >	35 銘柄	32 銘柄	<4.0%>	
		百株	百株	千タイ・パーツ	千円	
(タイ)						
BANGKOK BANK PCL-FOREIGN REG		102	208	2,236	7,736	金融
SIAM CEMENT PCL-NVDR		166	309	12,051	41,696	素材
KASIKORNBANK PCL-FOREIGN		110	227	2,105	7,284	金融
KASIKORNBANK PCL-NVDR		78	116	1,073	3,712	金融
SIAM COMMERCIAL BANK P-NVDR		571	1,068	7,849	27,160	金融
THANACHART CAPITAL PCL-NVDR		302	372	1,348	4,665	金融
INDORAMA VENTURES PCL-NVDR		—	685	1,935	6,695	素材
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR		200	221	4,154	14,375	コミュニケーション・サービス
KRUNG THAI BANK - NVDR		1,790	2,994	3,143	10,877	金融
BANPU PUBLIC CO LTD-NVDR		1,233	3,163	1,992	6,894	エネルギー
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR		299	384	3,657	12,655	エネルギー
IRPC PCL - NVDR		2,843	8,853	2,425	8,392	エネルギー
PTT PCL-NVDR		3,860	5,902	23,165	80,152	エネルギー
THAI OIL PCL-NVDR		347	706	3,282	11,358	エネルギー
CP ALL PCL-NVDR		423	693	4,660	16,125	生活必需品
CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR		1,034	1,316	4,178	14,456	生活必需品
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR		614	1,214	5,948	20,582	素材
株 数、金 額		13,972	28,431	85,208	294,822	
タイ・パーツ通貨計		銘 柄 数 < 比 率 >	16 銘柄	17 銘柄	<3.2%>	
株 数、金 額		393,868.89	601,604.9	—	7,624,712	
ファンド合計		銘 柄 数 < 比 率 >	357 銘柄	398 銘柄	<82.7%>	

(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	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		325	651	11,652	1,254,434
アメリ カ ・ ドル 通 貨 計	□ 数、金 額	325	651	11,652	1,254,434
銘 柄 数 < 比 率 >		1 銘柄	1 銘柄		<13.6%>
(トルコ)		千口	千口	千トルコ・リラ	千円
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI		171.87	—	—	—
ト ル コ ・ リ ラ 通 貨 計	□ 数、金 額	171.87	—	—	—
銘 柄 数 < 比 率 >		1 銘柄	—		<—>
(メキシコ)		千口	千口	千メキシコ・ペソ	千円
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA		67.7	80.2	1,479	7,117
メ キ シ コ ・ ペ ソ 通 貨 計	□ 数、金 額	67.7	80.2	1,479	7,117
銘 柄 数 < 比 率 >		1 銘柄	1 銘柄		<0.1%>
(南アフリカ)		千口	千口	南アフリカ・ランド	千円
REDEFINE PROPERTIES LTD		105	—	—	—
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD		59.43	76.93	1,134	7,171
南 ア フ リ カ ・ ラ ン ド 通 貨 計	□ 数、金 額	164.43	76.93	1,134	7,171
銘 柄 数 < 比 率 >		2 銘柄	1 銘柄		<0.1%>
合 計		□ 数、金 額	729	808.13	—
銘 柄 数 < 比 率 >		5 銘柄	3 銘柄		<13.8%>

(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 EMGMKT（アメリカ）	百万円	百万円
		274	—

(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

2020年7月6日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	7,624,712	82.3
投資信託証券	1,268,723	13.7
コール・ローン等、その他	371,752	4.0
投資信託財産総額	9,265,188	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6日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝107.65円、1香港・ドル＝13.89円、1シンガポール・ドル＝77.28円、1台湾・ドル＝3.64円、1トルコ・リラ＝15.69円、1メキシコ・ペソ＝4.81円、100チリ・ペソ＝13.41円、1サウジアラビア・リアル＝28.74円、1インド・ルピー＝1.45円、100インドネシア・ルピア＝0.74円、1ブラジル・リアル＝20.25円、1オフショア・人民元＝15.23円、1マレーシア・リンギット＝25.14円、1南アフリカ・ランド＝6.32円、1タイ・バーツ＝3.46円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（9,069,699千円）の投資信託財産総額（9,265,188千円）に対する比率は、97.9%です。

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年7月6日現在

項 目	当 期 末
(A)資産	9,409,616,832円
コール・ローン等	227,238,424
株式（評価額）	7,624,712,594
投資信託証券（評価額）	1,268,723,409
未収入金	148,687,999
未収配当金	81,553,731
差入委託証拠金	58,700,675
(B)負債	184,501,694
未払金	145,304,445
未払解約金	39,191,000
その他未払費用	6,249
(C)純資産総額（A－B）	9,225,115,138
元本	6,697,704,657
次期繰越損益金	2,527,410,481
(D)受益権総口数	6,697,704,657口
1万口当り基準価額（C／D）	13,774円

- *期首における元本額は4,649,472,217円、当作成期間中における追加設定元本額は2,455,463,969円、同解約元本額は407,231,529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）20,517,485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）272,574,554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）306,201,274円、D－I's 新興国株式インデックス121,622,083円、i F r e e 新興国株式インデックス2,442,811,336円、i F r e e 8資産バランス1,927,698,988円、新興国株式ファンダメンタル・インデックスファンド（為替ヘッジなし／適格機関投資家専用）73,329,223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1,048,944,143円、ダイワ・インデックスセレクト 新興国株式389,621,996円、ダイワ・ノーロード新興国株式ファンド94,383,575円です。
- *当期末の計算口数当りの純資産額は13,774円です。

■損益の状況

当期 自 2019年7月6日 至 2020年7月6日

項 目	当 期
(A)配当等収益	268,989,167円
受取配当金	268,421,568
受取利息	437,484
その他収益金	158,308
支払利息	△ 28,193
(B)有価証券売買損益	△ 1,280,823,504
売買益	786,166,149
売買損	△ 2,066,989,653
(C)先物取引等損益	△ 31,786,515
取引益	69,042,781
取引損	△ 100,829,296
(D)その他費用	△ 13,412,497
(E)当期損益金（A＋B＋C＋D）	△ 1,057,033,349
(F)前期繰越損益金	2,818,201,270
(G)解約差損益金	△ 213,374,471
(H)追加信託差損益金	979,617,031
(I)合計（E＋F＋G＋H）	2,527,410,481
次期繰越損益金（I）	2,527,410,481

- （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、「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.