

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10期

(決算日 2025年7月7日)

(作成対象期間 2024年7月6日～2025年7月7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	2016年 3月22日～2031年 7月 4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。		

■2025年3月29日付で信託期間終了日を
2026年7月3日から2031年7月4日に変更しました。

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 (税引後配当込み、円換算)		株 式 組入比率	株 式 先物比率	投資証券 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
6 期末 (2021年 7 月 5 日)	16,557	0	37.0	17,885	37.6	88.1	8.7	2.9	183
7 期末 (2022年 7 月 5 日)	16,566	0	0.1	18,099	1.2	81.5	7.5	10.5	181
8 期末 (2023年 7 月 5 日)	19,224	0	16.0	21,435	18.4	82.9	7.5	8.9	257
9 期末 (2024年 7 月 5 日)	24,290	0	26.4	27,786	29.6	82.3	5.8	11.2	304
10 期末 (2025年 7 月 7 日)	25,657	0	5.6	29,880	7.5	87.8	4.6	6.6	290

- (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 (税引後配当込み、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 (税引後配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。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) 株式組入比率は新株予約権証券を含みます。
- (注 7) 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) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

- * 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- * 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります(分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります)。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- * ベンチマークは FTSE RAFI エマージング インデックス(税引後配当込み、円換算)です。

基準価額・騰落率

期首：24,290円

期末：25,657円(分配金0円)

騰落率：5.6%(分配金込み)

基準価額の主な変動要因

ベンチマークへの連動をめざした運用を行いました。新興国為替相場が対円で下落(円高)したことはマイナス要因となったものの、米国の利下げ姿勢を好感したことやトランプ米国政権が関税の一部についてその適用を一時停止したこと、中国の金融緩和策を背景に新興国株式市況が上昇したことがプラス要因となり、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 (税引後配当込み、円換算)		株 式 組入比率	株 式 先物比率	投資証券 組入比率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率			
(期首) 2024年 7 月 5 日	円	%		%	%	%	%
	24, 290	—	27, 786	—	82. 3	5. 8	11. 2
7 月末	22, 153	△ 8. 8	25, 321	△ 8. 9	83. 8	4. 8	11. 1
8 月末	21, 817	△ 10. 2	24, 964	△ 10. 2	84. 8	4. 1	10. 8
9 月末	23, 390	△ 3. 7	26, 846	△ 3. 4	85. 1	3. 9	10. 4
10月末	24, 260	△ 0. 1	27, 890	0. 4	87. 5	3. 6	8. 8
11月末	22, 785	△ 6. 2	26, 204	△ 5. 7	86. 6	5. 4	7. 2
12月末	24, 238	△ 0. 2	27, 976	0. 7	88. 3	3. 7	7. 0
2025年 1 月末	23, 989	△ 1. 2	27, 666	△ 0. 4	86. 6	3. 7	9. 3
2 月末	24, 236	△ 0. 2	28, 061	1. 0	85. 9	3. 5	9. 6
3 月末	24, 341	0. 2	28, 206	1. 5	88. 7	5. 3	5. 6
4 月末	22, 796	△ 6. 2	26, 414	△ 4. 9	87. 0	5. 3	6. 3
5 月末	24, 285	△ 0. 0	28, 199	1. 5	90. 2	3. 9	5. 4
6 月末	25, 402	4. 6	29, 569	6. 4	88. 4	4. 6	6. 6
(期末) 2025年 7 月 7 日	25, 657	5. 6	29, 880	7. 5	87. 8	4. 6	6. 6

(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

(2024. 7. 6 ~ 2025. 7. 7)

■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、当作成期首より、中国の重要会議で大規模な景気刺激策が見送られたことや、米国の雇用統計が予想を下回ったことで景気減速懸念が高まったことなどから株価は一時的に下落して始まりましたが、パウエルF R B（米国連邦準備制度理事会）議長がジャクソンホール会議での講演で2024年9月にも利下げに踏み切る姿勢を示したことや、中国政府による一連の景気刺激策および株高政策の発表によって、上昇に転じました。10月に入ると、中国政府の景気刺激策について、不透明な財政支出の規模などに対して警戒感が高まったことや、米国大統領選挙においてトランプ前大統領が勝利し通商政策を巡る不透明感が高まったこと、中国が保守的な財政政策を発表したこと、米国政府がA I（人工知能）向け半導体の輸出規制を強化する計画を打ち出したことなどを背景に、2025年1月半ばまで株価は軟調に推移しました。3月末にかけては、中国の大手企業が相次いでディープシークとの連携を発表したことなどから反発したものの、4月に入ると、トランプ米国政権が貿易相手国に相互関税を課すとの発表をきっかけに、グローバル経済の停滞懸念が強まったことや中国政府も米国に対して報復関税を課したことで、米中貿易摩擦に対する懸念が高まり、株価は急落しました。その後は、米国政権が関税の一部について適用を90日間停止したことや、スマートフォンなどの電子機器を相互関税の対象から除外したことなどを受け、株価は急反発しました。5月に入っても、米中が相互関税を大幅に引き下げて貿易交渉に対する楽観的な見方が高まったことや、中国の金融緩和策が好感されたことから株価は堅調に推移しました。6月には、中東における地政学リスクの高まりなどが嫌気されて下落する局面も見られたものの、当作成期末にかけては、イスラエルとイランの停戦合意などから上昇しました。

■為替相場

新興国為替相場は対円でおおむね下落しました。

新興国対円為替相場は、当作成期首より、日銀が追加利上げに前向きな姿勢を示したことや市場予想を下回る米国の経済指標などを受けて、低金利通貨を売って高金利通貨を買うキャリートレードの巻き戻しが発生し、2024年9月中旬にかけて大きく下落しました。その後は、日銀の追加利上げが意識されて一時的に下落する局面も見られたものの、利上げを急がない姿勢が示されたことなどから、12月末にかけて堅調に推移（円安）しました。2025年年明け以降は、再び日銀の利上げ観測が高まったことや、トランプ米国政権の関税方針を受けたりリスク回避姿勢の強まりなどから、4月中旬にかけて下落しました。4月下旬以降は、日銀金融政策決定会合がハト派的な内容だったことや、米国と主要国との通商交渉の進展によって投資家心理が改善したことなどから反発しました。当作成期末にかけても、中東情勢の緊迫化を受けた原油価格の上昇などが円安に作用したほか、米国の利下げ観測の高まりが市場心理の改善につながり、多くの新興国通貨が対円で上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

当ファンドの運用方針に基づき、主として「ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド」の受益証券に投資します。

■ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド

当ファンドの運用方針に基づき、ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行ってまいります。

ポートフォリオについて (2024. 7. 6 ～ 2025. 7. 7)

■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」の受益証券組入比率をおおむね100%程度に維持しました。

■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

新興国の株式に投資し、ファンドの資産規模や資金動向、売買コストの抑制等を勘案しながら運用を行いました。

ポートフォリオ構築にあたっては、FTSE RAFI エマージング インデックスの組入比率上位銘柄を中心に投資し、一部の国では、D R（預託証券）等の組み入れを行いました。また、効率性の観点からE T F（上場投資信託証券）および株価指数先物を利用し、基準価額とベンチマークとの連動性を維持・向上させるよう運用を行いました。

* マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

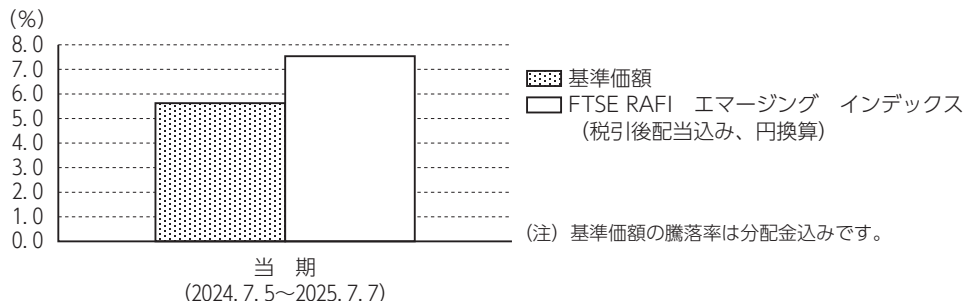
組入ファンド	ベンチマーク
ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド	FTSE RAFI エマージング インデックス（税引後配当込み、円換算）

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7.5%、当ファンドの基準価額の騰落率は5.6%となりました。

売買手数料・保管費用等のコスト負担が、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、株価指数先物とベンチマークとの騰落率の差異、ファンドとベンチマークの為替評価基準のずれも、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。



* ベンチマークは FTSE RAFI エマージング インデックス (税引後配当込み、円換算) 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少額だったため、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	
	2024年 7 月 6 日 ～2025年 7 月 7 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）	15,657

- （注１）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- （注２）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
- （注３）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。
- （注４）投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



今後の運用方針

■当ファンド

当ファンドの運用方針に基づき、主として「ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド」の受益証券に投資します。

■ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド

当ファンドの運用方針に基づき、ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行ってまいります。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2024. 7. 6～2025. 7. 7)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	201円	0. 852%	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23, 563円です。
(投 信 会 社)	(104)	(0. 442)	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)	(89)	(0. 376)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(8)	(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	17	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)	(15)	(0. 062)	
(新株予約権証券)	(0)	(0. 000)	
(先物・オプション)	(1)	(0. 005)	
(投 資 証 券)	(1)	(0. 006)	
有価証券取引税	11	0. 045	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)	(11)	(0. 045)	
(新株予約権証券)	(0)	(0. 000)	
(投 資 証 券)	(0)	(0. 000)	
そ の 他 費 用	36	0. 154	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)	(24)	(0. 103)	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)	(11)	(0. 045)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	265	1. 123	

(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。

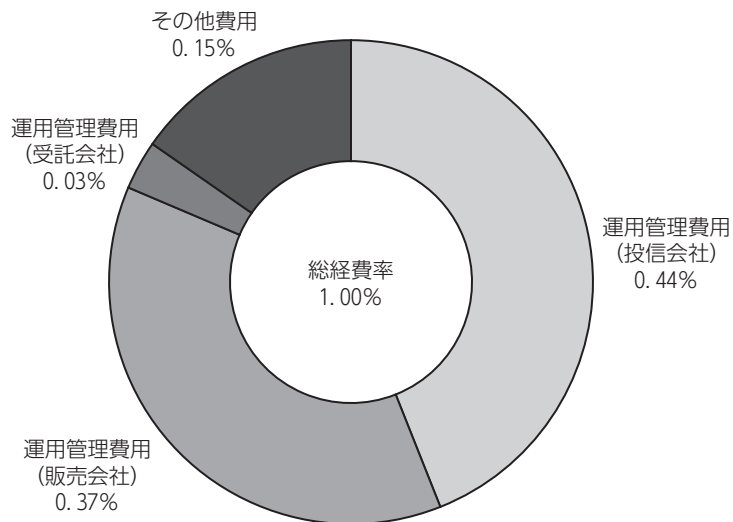
(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

(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1.00%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

(2024年7月6日から2025年7月7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	17,612	49,104	28,728	79,322

(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

(2024年7月6日から2025年7月7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	22,998,476千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	36,373,321千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.63

(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	106,024	94,908	290,116

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年7月7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	290,116	99.5
コール・ローン等、その他	1,518	0.5
投資信託財産総額	291,635	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7日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝144.41円、1香港・ドル＝18.39円、1台湾・ドル＝4.99円、1トルコ・リラ＝3.627円、1メキシコ・ペソ＝7.762円、100チリ・ペソ＝15.512円、1サウジアラビア・リアル＝38.59円、1インド・ルピー＝1.70円、100インドネシア・ルピア＝0.90円、1ブラジル・レアル＝26.627円、1オフショア・人民元＝20.143円、1マレーシア・リンギット＝34.195円、1南アフリカ・ランド＝8.21円、1タイ・バーツ＝4.44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（48,138,421千円）の投資信託財産総額（48,788,150千円）に対する比率は、98.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年7月7日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	291,635,603円
コール・ローン等	1,508,916
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）	290,116,687
未収入金	10,000
(B) 負債	1,457,268
未払解約金	259,057
未払信託報酬	1,190,528
その他未払費用	7,683
(C) 純資産総額（A－B）	290,178,335
元本	113,097,188
次期繰越損益金	177,081,147
(D) 受益権総口数	113,097,188口
1万口当り基準価額（C/D）	25,657円

* 期首における元本額は125,241,757円、当作成期間中における追加設定元本額は35,775,258円、同解約元本額は47,919,827円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は25,657円です。

■損益の状況

当期 自 2024年7月6日 至 2025年7月7日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	3,688円
受取利息	3,688
(B) 有価証券売買損益	19,720,923
売買益	23,323,958
売買損	△ 3,603,035
(C) 信託報酬等	△ 2,410,842
(D) 当期損益金 (A + B + C)	17,313,769
(E) 前期繰越損益金	58,210,654
(F) 追加信託差損益金	101,556,724
(配当等相当額)	(63,159,447)
(売買損益相当額)	(38,397,277)
(G) 合計 (D + E + F)	177,081,147
次期繰越損益金 (G)	177,081,147
追加信託差損益金	101,556,724
(配当等相当額)	(63,159,447)
(売買損益相当額)	(38,397,277)
分配準備積立金	75,524,423

- (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	3,206円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	17,310,563
(c) 収益調整金	101,556,724
(d) 分配準備積立金	58,210,654
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	177,081,147
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	177,081,147
(h) 受益権総口数	113,097,188口

「ダイワ・ノーロード 新興国株式ファンド」は、いかなる形式においても FTSE International Limited（以下「FTSE」）、ロンドン証券取引所グループ会社（以下「LSEG」）、または Research Affiliates LLC（以下「RA」）（以下、総称して「ライセンサ各社」）によって出資、保証、販売、または販売促進されることはございません。また、ライセンサ各社はいずれも、明示的にも黙示的にも当該インデックスの使用から得られる結果や特定の日時における指数値について何ら保証や表明を行うことはございません。当該指数はまた RA と共同し FTSE によってルールに基づき計算されます。いずれのライセンサ各社も、指数における瑕疵については（過失の有無に関わらず）何人に対しても責任を負わず、またそれについて通知する義務も負いません。

FTSE® は LSEG の商標です。Fundamental Index® および RAFI® は Research Affiliates, LLC の登録商標です。

The Daiwa Noload Emerging Equity Fund is not in any way sponsored, endorsed, sold or promoted by FTSE International Limited ("FTSE"), by the London Stock Exchange Group companies ("LSEG"), or by Research Affiliates LLC ("RA") (collectively the "Licensor Parties"), and none of the Licensor Parties make any warranty or representation whatsoever, expressly or impliedly, either as to the results to be obtained from the use of the FTSE RAFI Emerging Index (the "Index") and/or the figure at which the said Index stands at any particular time on any particular day or otherwise. The Index is compiled and calculated by FTSE in conjunction with RA. None of the Licensor Parties shall be liable (whether in negligence or otherwise) to any person for any error in the Index and none of the Licensor Parties shall be under any obligation to advise any person of any error therein.

FTSE® is a trade mark of LSEG. The trade names Fundamental Index® and RAFI® are registered trademarks of Research Affiliates, LLC.

《お知らせ》

■信託期間の延長について

2025年3月29日付で信託期間終了日を2026年7月3日から2031年7月4日に変更しました。

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。(下線部を変更)

<変更前>

(運用報告書に記載すべき事項の提供)

- ①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により提供します。
- ②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から運用報告書の交付の請求があった場合には、これを交付します。

<変更後>

(運用状況にかかる情報の提供)

- ①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める事項にかかる情報を電磁的方法により提供します。
- ②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から前項に定める情報の提供について、書面の交付の方法による提供の請求があった場合には、当該方法により行なうものとします。

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

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

運用報告書 第15期（決算日 2025年7月7日）

（作成対象期間 2024年7月6日～2025年7月7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

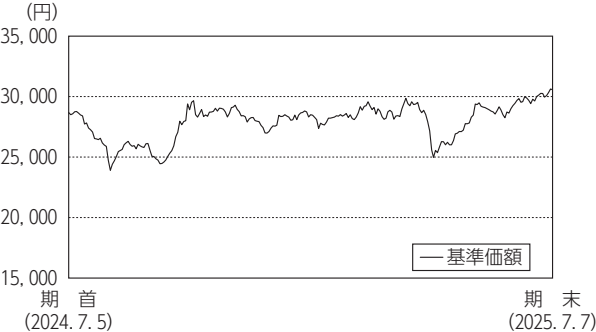
大和アセットマネジメント

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 (税引後配当 込み、円換算)		株 組 比	式 入 率	株 先 比	式 物 率	投 証 組 比	資 券 入 率
	円	騰落率 (ベンチマーク)	円	騰落率						
(期首) 2024年 7月 5日	28,686	—	32,085	—	82.3	5.8	11.2			
7月末	26,176	△ 8.7	29,239	△ 8.9	83.8	4.8	11.1			
8月末	25,796	△ 10.1	28,827	△ 10.2	84.8	4.2	10.8			
9月末	27,676	△ 3.5	31,000	△ 3.4	85.1	3.9	10.4			
10月末	28,725	0.1	32,206	0.4	87.5	3.6	8.8			
11月末	26,996	△ 5.9	30,259	△ 5.7	86.6	5.4	7.2			
12月末	28,743	0.2	32,305	0.7	88.3	3.7	7.0			
2025年 1月末	28,469	△ 0.8	31,947	△ 0.4	86.6	3.7	9.3			
2月末	28,780	0.3	32,403	1.0	86.0	3.5	9.6			
3月末	28,925	0.8	32,570	1.5	88.7	5.3	5.6			
4月末	27,113	△ 5.5	30,501	△ 4.9	87.0	5.3	6.3			
5月末	28,906	0.8	32,562	1.5	90.2	3.9	5.4			
6月末	30,259	5.5	34,144	6.4	88.5	4.6	6.6			
(期末) 2025年 7月 7日	30,568	6.6	34,504	7.5	87.8	4.6	6.6			

- (注 1) 騰落率は期首比。
- (注 2) FTSE RAFI エマージング インデックス (税引後配当込み、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 (税引後配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。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。上記の指数は最近で知り得るデータを使用しております。
- (注 5) 株式組入比率は新株予約権証券を含みます。
- (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

【基準価額・騰落率】

期首：28,686円 期末：30,568円 騰落率：6.6%

【基準価額の主な変動要因】

ベンチマークへの連動をめざした運用を行いました。新興国為替相場が対円で下落 (円高) したことはマイナス要因となったものの、米国の利下げ姿勢を好感したことやトランプ米国政権が関税の一部についてその適用を一時停止したこと、中国の金融緩和策を背景に新興国株式市況が上昇したことがプラス要因となり、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、当作成期首より、中国の重要会議で大規模な景気刺激策が見送られたことや、米国の雇用統計が予想を下回ったことで景気減速懸念が高まったことなどから株価は一時的に下落して始まりましたが、パウエル F R B (米国連邦準備制度理事会) 議長がジャクソンホール会議での講演で2024年9月にも利下げに踏み切る姿勢を示したことや、中国政府による一連の景気刺激策および株高政策の発表によって、上昇に転じました。10月に入ると、中国政府の景気刺激策について、不透明な財政支出の規模などに対して警戒感が高まったことや、米国大統領選挙においてトランプ前大統領が勝利し通商政策を巡る不透明感が高まったこと、中国が保守的な財政政策を発表したこと、米国政府が A I (人工知能) 向け半導体の輸出規制を強化する計画を打ち出したことなどを背景に、2025年1月半ばまで株価は軟調に推移しました。3月末にかけては、中国の大手企業が相次いでディープシークとの連携を発表したことなどから反発したものの、4月に入ると、トランプ米国政権が貿易相手国に相互関税を課すとの発表をきっかけに、グローバル経済の停滞懸念が強まったことや中国政府も米国に対して報復関税を課したことで、米中貿易摩擦に対する懸念が高まり、株価は急落しました。その後は、米国政権が関税の一部について適用を90日間停止したことや、スマートフォンなどの電子機器を相互関税の対象から除外したことを受け、株価は急反発しました。5月に入っても、米中が相互関税を大幅に引き下げて貿易交渉に対する楽観的な見方が高まったことや、中国の金融緩和策が好感されたことから株価は堅調に推移しました。6月には、中東における地政学リスクの高まりなどが嫌気されて下落する局面も見られたものの、当作成期末にかけては、イスラエルとイランの停戦合意などから上昇しました。

○ 為替相場

新興国為替相場は対円でおおむね下落しました。

新興国対円為替相場は、当作成期首より、日銀が追加利上げに前向きな姿勢を示したことや市場予想を下回る米国の経済指標などを受けて、低金利通貨を売って高金利通貨を買うキャリートレードの巻き戻しが発生し、2024年9月中旬にかけて大きく下落しました。その後は、日銀の追加利上げが意識されて一時的に下落する局面も見られたものの、利上げを急がない姿勢が示されたことなどから、12月末にかけて堅調に推移 (円安) しました。2025年明け以降は、再び日銀の利上げ観測が高まったことや、トランプ米国政権の関税方針を受けたリスク回避姿勢の強まりなどから、4月中旬にかけて下落しました。4月下旬以降は、日銀金融政策決定会合がハト派的な内容だったことや、米国と主要国との通商交渉の進展によって投資家心理が改善したことなどから反発しました。当作成期末にかけても、中東情勢の緊迫化を受けた原油価格の上昇などが円安に作用したほか、米国の利下げ観測の高まりが市場心理の改善につながり、多くの新興国通貨が対円で上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドの運用方針に基づき、ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行ってまいります。

◆ポートフォリオについて

新興国の株式に投資し、ファンドの資産規模や資金動向、売買コストの抑制等を勘案しながら運用を行いました。
ポートフォリオ構築にあたっては、FTSE RAFI エマージング インデックスの組入比率上位銘柄を中心に投資し、一部の国では、D R（預託証券）等の組み入れを行いました。また、効率性の観点からE T F（上場投資信託証券）および株価指数先物を利用し、基準価額とベンチマークとの連動性を維持・向上させるよう運用を行いました。

◆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7.5%、当ファンドの基準価額の騰落率は6.6%となりました。
売買手数料・保管費用等のコスト負担が、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、株価指数先物とベンチマークとの騰落率の差異、ファンドとベンチマークの為替評価基準のずれも、かい離要因としてあげられます。
*ベンチマークはFTSE RAFI エマージング インデックス（税引後配当込み、円換算）です。

《今後の運用方針》

当ファンドの運用方針に基づき、ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行ってまいります。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	20円 (17)
(新株予約権証券)	(0)
(先物・オプション)	(1)
(投資証券)	(2)
有価証券取引税 (株式)	13 (13)
(新株予約権証券)	(0)
(投資証券)	(0)
その他費用 (保管費用)	41 (29)
(その他)	(12)
合 計	74

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。
(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1)株 式 (2024年7月6日から2025年7月7日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 2,065 (△3,823,575.14)	千アメリカ・ドル 1,948 (—)	百株 1,662.75	千アメリカ・ドル 816
	香港	百株 322,990.3 (△18,145.22)	千香港・ドル 242,838 (—)	百株 105,841.78	千香港・ドル 185,859
	台湾	百株 78,940 (△741.93)	千台湾・ドル 564,499 (△282)	百株 35,461.34	千台湾・ドル 284,125
	トルコ	百株 9,440.3 (2,901.15)	千トルコ・リラ 80,494 (—)	百株 —	千トルコ・リラ —
	メキシコ	百株 17,202 (—)	千メキシコ・ペソ 63,391 (—)	百株 4,157	千メキシコ・ペソ 7,443
	チリ	百株 7,882.82 (—)	千チリ・ペソ 387,144 (—)	百株 38,453.43	千チリ・ペソ 211,795
	サウジアラビア	百株 2,637.25 (150.38)	千サウジアラビア・リアル 9,972 (—)	百株 1,644.23	千サウジアラビア・リアル 4,774
	インド	百株 29,593.69 (1,874.24)	千インド・ルピー 1,404,982 (—)	百株 5,010.77	千インド・ルピー 149,355
	インドネシア	百株 125,019 (—)	千インドネシア・ルピア 27,420,454 (—)	百株 319,887	千インドネシア・ルピア 4,111,772
	ブラジル	百株 53,887 (△7,430.79)	千ブラジル・リアル 102,926 (—)	百株 4,823.48	千ブラジル・リアル 13,180
国	中国	百株 61,102.83 (22.5)	千オフショア・人民元 44,661 (2)	百株 7,148	千オフショア・人民元 9,151
	マレーシア	百株 4,263 (—)	千マレーシア・リンギット 2,791 (△13)	百株 9,954	千マレーシア・リンギット 1,510
	南アフリカ	百株 6,369.42 (9.36)	千南アフリカ・ランド 60,065 (132)	百株 3,098.67	千南アフリカ・ランド 55,131
	タイ	百株 34,768 (—)	千タイ・バーツ 92,459 (—)	百株 26,314	千タイ・バーツ 68,985

(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) 新株予約権証券

(2024年7月6日から2025年7月7日まで)

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	マレーシア	証券 43,795 千マレーシア・リンギット	13	証券 43,795 (—) 千マレーシア・リンギット	15 (—)

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) ()内は、割当、権利行使及び権利行使期間満了等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 単位未満は切捨て。

(3) 投資証券

(2024年7月6日から2025年7月7日まで)

銘 柄		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外 国	アメリカ INVESCO FTSE RAFI EMERGING M	千□ 640	千アメリカ・ドル 13,689	千□ 1,000	千アメリカ・ドル 21,778
	メキシコ FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	千□ — (—)	千メキシコ・ペソ — (△ 108)	千□ 113.1	千メキシコ・ペソ 2,727
	南アフリカ GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	千□ 27.2	千南アフリカ・ランド 385	千□ 329.01	千南アフリカ・ランド 4,322

(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) 金額の単位未満は切捨て。

(4) 先物取引の種類別取引状況

(2024年7月6日から2025年7月7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 12,292	百万円 12,326	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。

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

■主要な売買銘柄
株 式

(2024年7月6日から2025年7月7日まで)

当 期				期 末			
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
VALE SA (ブラジル)	367.3	548,810	1,494	ALIBABA GROUP HOLDING LTD (ケイマン諸島)	465	1,166,020	2,507
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)	116	533,062	4,595	TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)	58	569,181	9,813
HON HAI PRECISION INDUSTRY (台湾)	572	436,705	763	XIAOMI CORP-CLASS B (ケイマン諸島)	483.6	507,517	1,049
ALIBABA GROUP HOLDING LTD (ケイマン諸島)	199.3	366,757	1,840	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)	99	432,405	4,367
RELIANCE INDUSTRIES LTD (インド)	123.043	309,071	2,511	IND & COMM BK OF CHINA-H (中国)	1,550	165,639	106
TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)	32.9	269,560	8,193	JBS SA (ブラジル)	157.3	158,847	1,009
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF (ブラジル)	295.2	255,161	864	PING AN INSURANCE GROUP CO-H (中国)	170	155,739	916
IND & COMM BK OF CHINA-H (中国)	2,642	251,248	95	PTT PCL-NVDR (タイ)	1,002	140,080	139
CHINA CONSTRUCTION BANK-H (中国)	1,995	237,577	119	MEITUAN-CLASS B (ケイマン諸島)	38.5	123,797	3,215
HDFC BANK LIMITED (インド)	71.673	226,602	3,161	JD.COM INC - CL A (ケイマン諸島)	39.4	123,138	3,125

(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	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		290	290	—	—	エネルギー
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR		213	420	629	90,917	一般消費財・サービス
CANADIAN SOLAR INC		74	185	231	33,448	情報技術
IQIYI INC-ADR		—	1,260	224	32,388	コミュニケーション・サービス
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR		129	177	344	49,740	コミュニケーション・サービス
PINDUODUO INC-ADR		25	87	901	130,147	一般消費財・サービス
KE HOLDINGS INC-ADR		166	143	252	36,489	不動産
LUFAX HOLDING LTD-ADR		638.75	—	—	—	金融
DAQO NEW ENERGY CORP-ADR		91	134	254	36,728	情報技術
SBERBANK ROSSII		6,987.08	6,987.08	—	—	金融
JINKOSOLAR HOLDING ADR REP LTD		76	149	361	52,265	情報技術
BANK VTB		3,824,340	764.86	—	—	金融
NK LUKOIL		230.88	230.88	—	—	エネルギー
MOBILNYE TELESISTEMY		707	707	—	—	コミュニケーション・サービス
NK ROSNEFT		974.99	974.99	—	—	エネルギー
MAGNIT		46.78	46.78	—	—	生活必需品
SURGUTNEFTEGAZ		3,607.5	3,607.5	—	—	エネルギー
TATNEFT		576.48	576.48	—	—	エネルギー
GAZPROM		8,534.78	8,534.78	—	—	エネルギー
GMK NORILSKIY NIKEL		1,829	1,829	—	—	素材
NOVATEK		269.8	269.8	—	—	エネルギー
360 DIGITECH ADR INC		102	49	211	30,505	金融
NOVOLIPETSK STEEL PJSC-GDR		72.9	72.9	—	—	素材
MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR		0.03	0.03	—	—	素材
SEVERSTAL - GDR REG S		134.6	134.6	—	—	素材
TATNEFT PJSC - PREF		210.09	210.09	—	—	エネルギー

銘柄	株数	金 額	株 数	株 数	外貨建金額 千アメリカ・ドル	邦貨換算金額 千円	業 種 等
SISTEMA PJSFC	3,192		3,192		—	—	コミュニケーション・サービス
INTER RAO UES PJSC	27,261		27,261		—	—	公益事業
ALROSA PJSC	1,803.1		1,803.1		—	—	素材
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJ	566.19		566.19		—	—	金融
INNER MONGOLIA YITAI COAL-B	687		—		—	—	エネルギー
AEROFLOT PJSC	1,649.1		1,649.1		—	—	資本財・サービス
アメリカ・ドル通貨計	株 数、 金 額	3,885,485.05	62,312.16		3,411	492,629	
	銘柄 数 < 比 率 >	31 銘柄	30 銘柄			<1.0%>	
(香港)					千香港・ドル	千円	
TRIP.COM GROUP LTD	116		128		5,964	109,692	一般消費財・サービス
XPENG CLASS A INC	—		200		1,382	25,414	一般消費財・サービス
LI AUTO CLASS A INC	—		268		2,779	51,108	一般消費財・サービス
JD LOGISTICS INC	—		1,198		1,555	28,596	資本財・サービス
YUM CHINA HOLDINGS INC	121.5		156.5		5,618	103,321	一般消費財・サービス
NIO CLASS A INC	—		448.8		1,193	21,954	一般消費財・サービス
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	8,380		13,640		5,251	96,573	資本財・サービス
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	4,280		3,120		5,073	93,294	一般消費財・サービス
CHINA EVERBRIGHT ENVIRONMENT	3,810		—		—	—	資本財・サービス
BYD ELECTRONIC INTL CO LTD	—		250		805	14,803	情報技術
CHINA RESOURCES BEER HOLDING	405		640		1,670	30,718	生活必需品
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	—		1,340		1,543	28,388	生活必需品
JIANGXI COPPER CO LTD-H	2,020		3,010		4,779	87,901	素材
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	38,438		55,218		23,081	424,461	エネルギー
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	—		6,740		2,399	44,125	一般消費財・サービス
TENCENT HOLDINGS LTD	1,276		1,025		50,922	936,455	コミュニケーション・サービス
CHINA RESOURCES POWER HOLDIN	1,660		2,220		4,262	78,385	公益事業
PETROCHINA CO LTD-H	18,460		28,840		19,640	361,180	エネルギー
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	—		1,145		1,367	25,141	一般消費財・サービス
HUANENG POWER INTL INC-H	3,860		6,480		3,155	58,034	公益事業
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	1,775		2,365		5,001	91,986	素材
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	65,970		85,920		70,540	1,297,236	金融
CHINA CITIC BANK CORP LTD-H	12,510		16,770		13,013	239,318	金融
GREENTOWN CHINA HOLDINGS	—		1,670		1,583	29,114	不動産
HUATAI SECURITIES CO LTD-H	834		822		1,262	23,219	金融
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H	10,530		15,860		8,786	161,582	金融
CHINA SHENHUA ENERGY CO-H	1,905		3,040		9,439	173,586	エネルギー
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	3,431.2		6,831.2		5,567	102,385	ヘルスケア
SINOPHARM GROUP CO-H	776		1,244		2,303	42,368	ヘルスケア
CHINA RESOURCES LAND LTD	1,525		2,590		7,135	131,220	不動産
YANKUANG ENERGY GROUP COMPANY LTD	2,275		5,175		4,186	76,991	エネルギー
SINO BIOPHARMACEUTICAL	5,045		4,765		2,668	49,071	ヘルスケア
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	604		542		1,113	20,482	公益事業
BYD CO LTD-H	175		555		6,743	124,008	一般消費財・サービス
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	33,120		37,410		21,286	391,454	金融
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	828		800		3,596	66,130	金融
PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H	8,320		8,740		5,069	93,222	金融
CITIC LTD	1,680		2,600		2,776	51,065	資本財・サービス
CHINA CINDA ASSET MANAGEME-H	—		28,430		3,923	72,150	金融
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	3,225		3,400		6,262	115,172	素材
IND & COMM BK OF CHINA-H	90,090		101,010		61,919	1,138,692	金融
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	915		1,205		3,157	58,059	ヘルスケア

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	
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD		2,450	3,540	2,286	42,054	不動産
CHINA TOWER CORP LTD-H		18,060	3,510	3,994	73,456	コミュニケーション・サービス
XIAOMI CORP-CLASS B		6,078	2,590	14,892	273,873	情報技術
MEITUAN-CLASS B		904.9	756.9	9,143	168,146	一般消費財・サービス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		8,005	5,348	56,207	1,033,655	一般消費財・サービス
CHINA ZHESHANG BANK CO LTD-H		—	5,020	1,516	27,879	金融
CHINA FEIHE LTD		—	3,130	1,784	32,809	生活必需品
CHINA ENERGY ENGINEERING C-H		7,080	9,300	967	17,786	資本財・サービス
GUANGDONG INVESTMENT LTD		2,020	4,720	3,053	56,160	公益事業
JD.COM INC - CL A		1,813.95	1,928.95	23,957	440,579	一般消費財・サービス
NETEASE INC		321	516	10,836	199,274	コミュニケーション・サービス
ZTO EXPRESS CAYMAN INC		—	196	2,753	50,642	資本財・サービス
NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC		195	504	2,036	37,444	一般消費財・サービス
METALLURGICAL CORP OF CHIN-H		6,160	9,910	1,635	30,070	資本財・サービス
HAIER SMART HOME CO LTD-H		1,006	1,522	3,591	66,055	一般消費財・サービス
KUAISHOU TECHNOLOGY		392	650	4,023	73,992	コミュニケーション・サービス
BAIDU INC-CLASS A		1,053.5	2,033	17,463	321,153	コミュニケーション・サービス
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST		2,590	3,940	5,271	96,946	不動産
CRRC CORP LTD - H		3,050	4,240	2,035	37,427	資本財・サービス
CGN POWER CO LTD-H		5,400	13,310	3,633	66,822	公益事業
PING AN INSURANCE GROUP CO-H		8,095	8,795	44,018	809,508	金融
CHINA COAL ENERGY CO-H		1,440	3,240	3,003	55,233	エネルギー
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD		—	30,700	4,697	86,379	不動産
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-H		4,655.5	4,700.5	6,477	119,117	資本財・サービス
CHINA MINSHENG BANKING COR-H		14,310.8	18,815.8	9,219	169,551	金融
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO		27,840	—	—	—	不動産
BBMG CORP-H		—	14,540	1,148	21,123	素材
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD		254	388	3,579	65,823	一般消費財・サービス
CHINA VANKE CO LTD-H		6,062	10,194	5,188	95,421	不動産
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP		235	—	—	—	一般消費財・サービス
CHINA MENGNIU DAIRY CO		1,690	2,660	4,287	78,854	生活必需品
PICC PROPERTY & CASUALTY-H		4,320	4,580	6,924	127,350	金融
LI NING CO LTD		815	1,635	2,753	50,633	一般消費財・サービス
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H		—	1,085	1,419	26,098	一般消費財・サービス
WEICHAI POWER CO LTD-H		1,270	2,190	3,433	63,149	資本財・サービス
CHINA POWER INTERNATIONAL		5,060	—	—	—	公益事業
SUNNY OPTICAL TECH		290	197	1,357	24,961	情報技術
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H		3,360	4,740	2,559	47,071	素材
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H		2,440	2,776	7,481	137,581	金融
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H		965	1,296	1,537	28,266	ヘルスケア
CHINA LIFE INSURANCE CO-H		3,620	3,800	7,014	129,002	金融
ENN ENERGY HOLDINGS LTD		483	698	4,491	82,601	公益事業
KUNLUN ENERGY CO LTD		1,340	1,920	1,495	27,505	公益事業
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H		1,600	2,540	5,346	98,325	素材
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H		—	4,300	1,767	32,500	素材
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H		10,111	11,871	8,725	160,456	金融
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H		3,850	3,260	2,233	41,066	金融
GCL-POLY ENERGY HOLDINGS LTD		14,570	24,970	2,796	51,430	情報技術
CHINA MERCHANTS BANK-H		3,015	3,155	16,374	301,126	金融
BANK OF CHINA LTD-H		78,680	89,670	41,068	755,256	金融
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H		—	2,550	2,129	39,156	素材
CITIC SECURITIES CO LTD-H		1,035	1,115	2,715	49,929	金融
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H		5,760	6,010	2,385	43,877	金融

銘 柄		期 首		当 期		未 期		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			
HAITONG SECURITIES CO LTD-H		2,680	—	—	—	金融		
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H		—	1,840	1,626	29,912	金融		
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-B		—	751	199	3,659	情報技術		
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD		2,595	3,725	3,553	65,351	不動産		
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD		2,800	—	—	—	情報技術		
香港・ドル通貨計	株 数、金 額	610,180.35	809,183.65	773,876	14,231,593			
	銘 柄 数 < 比 率 >	80 銘柄	94 銘柄	<29.2%>				
(台湾)		百株	百株	千台湾・ドル	千円			
POWERCHIP SEMICONDUCTOR MANUFACTUR		1,960	3,300	5,824	29,069	情報技術		
WT MICROELECTRONICS LTD		270	—	—	—	情報技術		
WINBOND ELECTRONICS CORP		102.88	—	—	—	情報技術		
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO		330	450	6,412	32,004	情報技術		
GLOBALWAFERS CO LTD		100	180	5,517	27,534	情報技術		
SINO-AMERICAN SILICON PRODUC		270	710	6,837	34,124	情報技術		
TAIWAN CEMENT		2,662.47	—	—	—	素材		
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT		2,180	2,300	33,810	168,742	情報技術		
WIWYNN CORP		20	30	7,365	36,757	情報技術		
THE SHANGHAI COMMERCIAL & SA		—	1,480	6,845	34,162	金融		
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO		1,021.12	1,081.12	8,919	44,515	生活必需品		
FORMOSA PLASTICS CORP		976	4,536	16,465	82,178	素材		
NAN YA PLASTICS CORP		821.4	3,091.4	8,965	44,743	素材		
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE		—	2,420	5,783	28,866	素材		
WALSIN LIHWA CORP		1,590	2,650	5,472	27,311	資本財・サービス		
CHINA STEEL CORP		3,706.86	4,776.86	9,195	45,893	素材		
CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD		870	—	—	—	一般消費財・サービス		
LITE-ON TECHNOLOGY CORP		886.16	1,326.16	15,051	75,122	情報技術		
DELTA ELECTRONICS INC		640	730	33,361	166,501	情報技術		
YAGEO CORPORATION		187.34	285.78	13,946	69,603	情報技術		
WINBOND ELECTRONICS CORP		1,679.99	—	—	—	情報技術		
QISDA CORP		980	—	—	—	情報技術		
ACER INC		1,790	1,730	5,181	25,859	情報技術		
FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD		—	830	5,237	26,138	情報技術		
INVENTEC CORP		1,750	3,400	14,960	74,663	情報技術		
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP		160	240	13,968	69,712	情報技術		
QUANTA COMPUTER INC		1,060	1,450	40,310	201,183	情報技術		
CHICONY ELECTRONICS CO LTD		280	380	5,149	25,698	情報技術		
NANYA TECHNOLOGY CORP		750	1,500	7,267	36,271	情報技術		
AUO CORP		7,196	—	—	—	情報技術		
CHUNGHWA TELECOM CO LTD		1,174	1,304	17,017	84,931	コミュニケーション・サービス		
MEDIATEK INC		550.03	520.03	67,083	334,808	情報技術		
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD		300	680	14,280	71,270	情報技術		
EVERGREEN MARINE CORP LTD		1,998	1,948	39,057	194,931	資本財・サービス		
YANG MING MARINE TRANSPORT		4,030	3,680	27,011	134,810	資本財・サービス		
CHINA AIRLINES LTD		2,020	—	—	—	資本財・サービス		
WAN HAI LINES LTD		1,260	970	8,739	43,618	資本財・サービス		
EVA AIRWAYS CORP		1,430	1,580	6,541	32,646	資本財・サービス		
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C		—	3,300	9,223	46,033	金融		
FUBON FINANCIAL HOLDING CO		1,774.62	2,967.35	24,035	119,958	金融		
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO		2,328.38	3,858.38	23,729	118,429	金融		
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL		4,550	6,710	9,997	49,898	金融		
E. SUN FINANCIAL HOLDING CO		2,141.4	2,514.29	8,385	41,849	金融		

ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド

銘 柄		期 首	当	期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千台湾・ドル	千円	
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO		2,196.07	2,513.99	7,981	39,836	金融
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT		2,138.24	3,007.18	12,404	61,910	金融
TAISHIN FINANCIAL HOLDING		—	7,780	12,409	61,932	金融
SHIN KONG FINANCIAL HOLDING		—	10,860	12,217	60,976	金融
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS		2,158.63	3,348.84	8,238	41,115	金融
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT		6,040.28	8,250.28	36,713	183,234	金融
FIRST FINANCIAL HOLDING CO		1,541.57	2,197.81	6,494	32,413	金融
LARGAN PRECISION CO LTD		40	50	11,275	56,272	情報技術
NOVATEK MICROELECTRONICS COR		220	370	20,054	100,087	情報技術
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP		370	760	8,968	44,758	情報技術
TRIPOD TECHNOLOGY CORP		200	—	—	—	情報技術
TAIWAN MOBILE CO LTD		430	600	6,990	34,886	コミュニケーション・サービス
WISTRON CORP		1,911.1	2,941.1	34,999	174,676	情報技術
INNOLUX CORP		9,648.06	8,690.29	10,297	51,396	情報技術
WPG HOLDINGS LTD		1,140	—	—	—	情報技術
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD		540	810	7,362	36,747	コミュニケーション・サービス
PEGATRON CORP		1,160	950	7,391	36,887	情報技術
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING		530	980	10,094	50,378	情報技術
CHAILASE HOLDING CO LTD		537.13	1,375.6	17,882	89,251	金融
SIMPLO TECHNOLOGY CO LTD		110	—	—	—	情報技術
RADIANT OPTO-ELECTRONICS COR		300	—	—	—	情報技術
POWERTECH TECHNOLOGY INC		440	—	—	—	情報技術
POU CHEN		—	1,870	5,722	28,558	一般消費財・サービス
COMPAL ELECTRONICS		6,730	2,230	6,388	31,886	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		4,110	4,280	464,380	2,317,674	情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY		4,279.02	9,999.02	160,984	803,456	情報技術
ASUSTEK COMPUTER INC		467.6	497.6	31,100	155,216	情報技術
UNITED MICROELECTRONICS CORP		6,230	10,730	46,943	234,291	情報技術
台 湾 ・ ド ル 通 貨 計	株 数、金 額	111,264.35	154,001.08	1,484,240	7,407,693	
	銘 柄 数 < 比 率 >	64 銘柄	58 銘柄		<15.2%>	
(トルコ)		百株	百株	千トルコ・リラ	千円	
AKBANK T. A. S.		2,847.64	3,326.64	23,186	84,109	金融
TURKIYE IS BANKASI-C		6,654.3	8,210.9	11,585	42,026	金融
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS		847.88	995.05	9,846	35,716	コミュニケーション・サービス
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE		522.58	1,721.97	25,347	91,947	エネルギー
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK		2,617.15	6,639.79	18,246	66,187	素材
HACI OMER SABANCI HOLDING		1,634.02	1,887.02	17,539	63,625	金融
YAPI VE KREDI BANKASI		3,404.9	4,511.11	14,471	52,495	金融
KOC HOLDING AS		772.55	2,629.37	42,516	154,230	資本財・サービス
TURK HAVA YOLLARI AO		416.97	828.11	24,242	87,941	資本財・サービス
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI		760.21	1,985.48	7,358	26,691	資本財・サービス
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS		186.14	270.35	13,706	49,721	生活必需品
ト ル コ ・ リ ラ 通 貨 計	株 数、金 額	20,664.34	33,005.79	208,048	754,694	
	銘 柄 数 < 比 率 >	11 銘柄	11 銘柄		<1.5%>	
(メキシコ)		百株	百株	千メキシコ・ペソ	千円	
AMERICA MOVIL L		12,489	16,541	28,103	218,139	コミュニケーション・サービス
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV		165.15	288.15	5,269	40,899	生活必需品
GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B		—	102	4,441	34,472	資本財・サービス
GRUPO TELEvisa SAB-SER CPO		2,816	—	—	—	コミュニケーション・サービス

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	千メキシコ・ペソ	千円	
CEMEX SAB-CPO		8,456.19	17,177.19	23,172	179,863	素材
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD		576	1,367	27,033	209,838	生活必需品
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV		134	301	5,960	46,267	生活必需品
GRUPO BIMBO SAB- SERIES A		335	—	—	—	生活必需品
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B		940	959	10,775	83,639	素材
WALMART DE MEXICO SAB DE CV		1,467	3,218	19,620	152,293	生活必需品
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O		913	1,383	23,858	185,189	金融
メキシコ・ペソ通貨計	株 数、金 額	28,291.34	41,336.34	148,233	1,150,603	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10 銘柄	9 銘柄		<2.4%>	
(チリ)		百株	百株	千チリ・ペソ	千円	
BANCO SANTANDER CHILE		33,597.21	—	—	—	金融
SOC QUIMICA Y MINERA CHILE-B		75.71	158.53	543,107	84,248	素材
BANCO DE CHILE		13,949.88	16,893.66	236,173	36,635	金融
チリ・ペソ通貨計	株 数、金 額	47,622.8	17,052.19	779,281	120,884	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3 銘柄	2 銘柄		<0.2%>	
(サウジアラビア)		百株	百株	千サウジアラビア・リアル	千円	
SAUDI ARABIAN MINING		199.64	351.54	1,922	74,205	素材
SABIC AGRI-NUTRIENTS		73.67	65.38	720	27,803	素材
SAUDI AWWAL BANK		158.5	286	989	38,187	金融
ARAB NATIONAL BANK		301.58	—	—	—	金融
BANQUE SAUDI FRANSI		120.01	—	—	—	金融
SAHARA INTERNATIONAL PETROCHEMICAL		206.17	—	—	—	素材
ALMARAI		—	143.14	732	28,281	生活必需品
SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP		186.97	283.86	1,598	61,671	素材
SAUDI TELECOM CO		556.72	528.16	2,242	86,540	コミュニケーション・サービス
AL RAJHI BANK		330.04	475.65	4,575	176,578	金融
RIYAD BANK		330.95	409.95	1,190	45,941	金融
ETIHAD ETISALAT CO		110.98	129.17	773	29,833	コミュニケーション・サービス
YANBU NATIONAL PETROCHEMICAL		143	—	—	—	素材
ALINMA BANK		218.16	491.36	1,348	52,030	金融
THE SAUDI NATIONAL BANK		839.05	726.05	2,679	103,387	金融
SAUDI ARABIAN OIL CO		932.89	1,961.47	4,878	188,248	エネルギー
サウジアラビア・リアル通貨計	株 数、金 額	4,708.33	5,851.73	23,651	912,710	
	銘 柄 数 < 比 率 >	15 銘柄	12 銘柄		<1.9%>	
(インド)		百株	百株	千インド・ルピー	千円	
BHARTI AIRTEL PARTLY PAID LTD		38.6	36.08	5,531	9,404	コミュニケーション・サービス
JIO FINANCIAL SERVICES LTD		631.51	1,299.91	42,240	71,808	金融
TATA STEEL LTD		5,385.42	6,178.1	100,709	171,205	素材
AXIS BANK LTD		519.59	919.97	108,335	184,170	金融
MARUTI SUZUKI INDIA LTD		20.11	31.55	39,898	67,826	一般消費財・サービス
TATA POWER CO LTD		318.25	445.49	17,864	30,369	公益事業
FEDERAL BANK LTD		—	929.1	20,005	34,009	金融
BANK OF BARODA		476.22	1,104.07	26,583	45,192	金融
HINDUSTAN UNILEVER LTD		116.73	185.66	43,431	73,833	生活必需品
HINDUSTAN PETROLEUM CORP		997.74	1,072.1	47,665	81,031	エネルギー
STATE BANK OF INDIA		640.87	1,166.09	94,669	160,937	金融
NTPC LTD		1,799.99	2,618.36	87,845	149,338	公益事業

ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド

銘柄		期首	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	千インド・ルピー	千円	
POWER FINANCE CORPORATION		707.73	1,573.65	65,031	110,552	金融
JSW STEEL LTD		280.79	285.98	29,781	50,629	素材
POWER GRID CORP OF INDIA LTD		1,395.11	2,414.79	70,994	120,691	公益事業
INDIAN OIL CORP LTD		3,291.71	3,095.97	46,941	79,799	エネルギー
BAJAJ FINSERV LTD		—	113.45	22,626	38,464	金融
BHARAT PETROLEUM CORP LTD		1,726.88	1,727.24	59,797	101,654	エネルギー
PUNJAB NATIONAL BANK		932.72	2,164.74	23,996	40,793	金融
STEEL AUTHORITY OF INDIA		1,234.61	2,408.61	32,448	55,162	素材
JINDAL STEEL & POWER LTD		141.8	284.54	27,116	46,098	素材
CANARA BANK		929.9	2,241.58	25,636	43,582	金融
UNION BANK OF INDIA		714.77	1,659.91	25,411	43,199	金融
ULTRATECH CEMENT LTD		16.01	19.86	24,836	42,222	素材
KOTAK MAHINDRA BANK LTD		—	200.38	42,676	72,550	金融
OIL INDIA LTD		—	481.36	21,456	36,476	エネルギー
PETRONET LNG LTD		425.78	—	—	—	エネルギー
SHRIRAM FINANCE LTD		72.46	532.68	36,017	61,229	金融
TECH MAHINDRA LTD		186.54	208.66	34,537	58,713	情報技術
YES BANK LTD		5,282.87	11,248.42	22,553	38,340	金融
TATA MOTORS LTD-A-DVR		122.1	—	—	—	一般消費財・サービス
REC LTD		441.16	862.7	33,960	57,732	金融
COAL INDIA LTD		915.01	1,387.87	53,585	91,095	エネルギー
INDUSIND BANK LTD		—	383.19	32,810	55,778	金融
BAJAJ FINANCE LTD		23.52	382.4	35,383	60,151	金融
INDUS TOWERS LTD		—	730.58	31,045	52,778	コミュニケーション・サービス
SAMMAAN CAPITAL LTD		680.58	—	—	—	金融
GAIL INDIA LTD		1,331.39	2,240.65	43,336	73,671	公益事業
HINDALCO INDUSTRIES LTD		917.96	887.56	62,080	105,536	素材
GRASIM INDUSTRIES LTD		137.48	116.37	32,652	55,508	素材
WIPRO LTD		253.24	626.62	16,921	28,767	情報技術
TATA CONSULTANCY SVCS LTD		180.98	284.43	97,269	165,357	情報技術
INFOSYS LTD		631.37	980.2	160,821	273,396	情報技術
LARSEN & TOUBRO LTD		128.98	204.84	73,631	125,174	資本財・サービス
TATA MOTORS LTD		502.5	1,277.32	88,013	149,623	一般消費財・サービス
DR. REDDY'S LABORATORIES		17.24	186.95	24,441	41,551	ヘルスケア
HDFC BANK LIMITED		861.36	1,578.09	313,929	533,680	金融
ICICI BANK LTD		253.26	1,200.03	173,140	294,338	金融
RELIANCE INDUSTRIES LTD		642.32	2,609.07	398,483	677,421	エネルギー
OIL & NATURAL GAS CORP LTD		3,076.05	2,702.03	66,264	112,649	エネルギー
ITC LTD		687.64	1,063.44	43,872	74,582	生活必需品
MAHINDRA & MAHINDRA LTD		216.03	222.75	70,444	119,755	一般消費財・サービス
HERO MOTOCORP LTD		32.43	66.89	29,063	49,408	一般消費財・サービス
BHARTI AIRTEL LTD		317.37	457.26	92,238	156,805	コミュニケーション・サービス
UPL LTD		364.65	340.05	23,167	39,384	素材
SUN PHARMACEUTICAL INDUS		107.76	182.83	30,647	52,101	ヘルスケア
HCL TECHNOLOGIES LTD		232.12	333.31	57,525	97,794	情報技術
VEDANTA LTD		1,763.03	1,623.67	74,534	126,708	素材
インド・ルピー通貨計	株数、金額	43,122.24	69,579.4	3,405,909	5,790,045	
	銘柄数 < 比率 >	52 銘柄	55 銘柄		<11.9%>	
(インドネシア)		百株	百株	千インドネシア・ルピア	千円	
GOTO GOJEK TOKOPEDIA		254,670	—	—	—	一般消費財・サービス
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT		8,218	6,402	2,957,724	26,619	資本財・サービス

銘 柄	株 数	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	千インドネシア・ルピア	千円	
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	13,304	28,005	7,365,315	66,287	コミュニケーション・サービス	
BANK NEGARA INDONESIA PERSER	6,085	10,525	4,210,000	37,890	金融	
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	8,487	14,406	12,461,190	112,150	金融	
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	12,111	22,822	10,817,628	97,358	金融	
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	18,326	44,173	16,211,491	145,903	金融	
インドネシア・ルピア通貨計	株 数、 金 額	321,201	126,333	54,023,348	486,210	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7 銘柄	6 銘柄	<1.0%>		
(ブラジル)		百株	百株	千ブラジル・リアル	千円	
LOCALIZA RENT A CAR RIGHTS SA	1.71	—	—	—	資本財・サービス	
CIA PARANAENSE DE ENERGIA	648	841	971	25,864	公益事業	
ENERGISA SA-UNITS	124	484	2,336	62,221	公益事業	
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	239	583	2,474	65,882	金融	
VIBRA ENERGIA SA	1,362	1,937	4,375	116,513	一般消費財・サービス	
NATURA &CO HOLDING SA	547	—	—	—	生活必需品	
TIM SA	409.26	729	1,637	43,597	コミュニケーション・サービス	
SENDAS DISTRIBUIDORA SA	799	3,397	3,498	93,166	生活必需品	
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE	2,532	601.6	2,142	57,043	ヘルスケア	
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	6,636	7,833	25,159	669,934	エネルギー	
USINAS SIDER MINAS GER-PF A	516	1,494	667	17,782	素材	
BANCO BRADESCO SA-PREF	5,021.59	10,857.59	18,099	481,945	金融	
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	2,588.36	5,845.19	22,053	587,238	金融	
CIA SIDERURGICA NACIONAL SA	599	2,957	2,427	64,643	素材	
VALE SA	3,877.9	7,550.9	41,680	1,109,855	素材	
GERDAU SA-PREF	1,580.92	3,222.92	5,408	144,002	素材	
PETROBRAS - PETROLEO BRAS	4,409	5,397	18,970	505,133	エネルギー	
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	1,269.74	1,543.74	1,725	45,956	公益事業	
ITAUSA SA	1,384.09	3,244.29	3,607	96,062	金融	
BRASKEM SA-PREF A	484	895	830	22,115	素材	
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B	137	217	982	26,169	公益事業	
BANCO DO BRASIL S. A.	1,468	2,859	6,412	170,754	金融	
COSAN SA	516	3,557	2,539	67,625	エネルギー	
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	686	1,222	5,005	133,278	公益事業	
CIA PARANAENSE DE ENERGI-PFB	905	1,116	1,377	36,669	公益事業	
EMBRAER SA	287	202	1,686	44,907	資本財・サービス	
METALURGICA GERDAU SA-PREF	1,363	1,490	1,396	37,175	素材	
MOTIVA INFRAESTRUTURA DE MOB	669	1,467	2,022	53,867	資本財・サービス	
BRF SA	705	648	1,286	34,250	生活必需品	
NATURA COSMETICOS SA	—	1,133	1,190	31,707	その他	
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	117	251	2,957	78,744	公益事業	
LOJAS RENNER S. A.	525.75	1,126.92	2,179	58,033	一般消費財・サービス	
JBS SA	1,260	—	—	—	生活必需品	
USINAS SIDERURGICAS DE MINAS	178	551	245	6,528	素材	
SUZANO SA	335.45	627.45	3,259	86,794	素材	
LOCALIZA RENT A CAR	170	947	3,710	98,796	資本財・サービス	
MARFRIG GLOBAL FOODS SA	1,046	1,373	3,052	81,271	生活必需品	
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	1,598	3,337	4,908	130,706	金融	
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	369	841	3,033	80,773	公益事業	
CIA ENERGETICA DE MINAS GER	51.09	60.09	92	2,462	公益事業	
BANCO SANTANDER BRASIL-UNIT	394	505	1,480	39,426	金融	
RAIA DROGASIL SA	—	631	965	25,706	生活必需品	
TELEFONICA BRASIL S. A.	280	1,084	3,512	93,519	コミュニケーション・サービス	

ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド

銘 柄	株 数	株 数	期 末 評 価 額		業 種 等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
KLABIN SA - UNIT	449.9	792.9	1,542	41,064	素材
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	673	1,417	2,549	67,878	エネルギー
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	333	537.9	1,811	48,239	金融
BANCO BRADESCO S. A.	1,476.21	3,202.21	4,614	122,869	金融
AMBEV SA	1,933	3,978	5,378	143,208	生活必需品
ブラジル・レアル通貨計	株 数、金 額	52,953.97	94,586.7	227,261	6,051,391
	銘 柄 数 < 比 率 >	46 銘柄	45 銘柄	<12.4%>	
(中国)		百株	百株	千オフショア・人民元	千円
CHINA ENERGY ENGINEERING CORP LTD	2,812	6,672	1,494	30,105	資本財・サービス
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	1,952	3,045	7,560	152,301	金融
BANK OF BEIJING CO LTD -A	2,163	2,611	1,879	37,868	金融
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	974	1,088.53	6,157	124,041	金融
IND & COMM BK OF CHINA-A	6,347	7,301	5,658	113,979	金融
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-A	238	309	554	11,160	ヘルスケア
GREAT WALL MOTOR CO LTD-A	—	89	194	3,913	一般消費財・サービス
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-A	—	420	358	7,225	素材
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	11	21	2,986	60,162	生活必需品
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-A	392	512	1,134	22,854	素材
BANK OF JIANGSU CO LTD-A	—	1,627	2,040	41,098	金融
POLY DEVELOPMENTS AND HOLD-A	1,171	3,372	2,721	54,815	不動産
SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A	3,983	5,863	8,548	172,194	金融
CITIC SECURITIES CO-A	350	473	1,308	26,354	金融
CHINA MERCHANTS BANK-A	1,191	1,228	5,780	116,435	金融
PING AN BANK CO LTD-A	1,841	2,673	3,367	67,843	金融
CHINA STATE CONSTRUCTION -A	7,173	12,586	7,450	150,089	資本財・サービス
HAIER SMART HOME CO LTD-A	222	257	664	13,382	一般消費財・サービス
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-A	—	2,813	1,125	22,665	情報技術
SAIC MOTOR CORP LTD-A	942	1,080	1,842	37,114	一般消費財・サービス
SHAANXI COAL INDUSTRY CO L-A	356	—	—	—	エネルギー
XIAMEN C & D INC-A	—	1,639	1,719	34,633	資本財・サービス
BBMG CORPORATION-A	—	3,531	561	11,309	素材
CHINA GALAXY SECURITIES CO-A	—	253	431	8,694	金融
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-A	439	509	377	7,597	金融
POWER CONSTRUCTION CORP OF-A	2,004	3,011	1,481	29,841	資本財・サービス
CHINA COAL ENERGY CO-A	236	434	490	9,878	エネルギー
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-A	1,288.6	1,716.9	2,657	53,537	資本財・サービス
METALLURGICAL CORP OF CHIN-A	2,013	3,825	1,151	23,192	資本財・サービス
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-A	622	1,103	789	15,908	素材
JIANGXI COPPER CO LTD-A	230	327	767	15,466	素材
YANKUANG ENERGY GROUP LTD A	75	572.5	703	14,173	エネルギー
CHINA CONSTRUCTION BANK-A	466	590	578	11,647	金融
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A	7,319	8,073	4,868	98,060	金融
BANK OF CHINA LTD-A	3,134	3,317	1,890	38,085	金融
PETROCHINA CO LTD-A	1,642	3,105	2,670	53,789	エネルギー
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-A	3,711	7,326	4,161	83,821	エネルギー
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	468	606	1,827	36,816	公益事業
BANK OF COMMUNICATIONS CO-A	3,988	5,109	4,199	84,595	金融
CHINA SHENHUA ENERGY CO-A	311	414	1,699	34,233	エネルギー
CHINA VANKE CO LTD -A	1,715	3,470	2,234	45,014	不動産
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-A	434	663	2,462	49,601	金融
CHINA CITIC BANK CORP LTD-A	932	2,874	2,554	51,467	金融

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	千オフショア・人民元	千円	
CHINA MINSHENG BANKING-A	5,812	8,127	4,136	83,327	金融
PICC HOLDING CO-A	677	730	632	12,734	金融
CHINA EVERBRIGHT BANK CO-A	5,455	7,920	3,468	69,878	金融
CRRC CORP LTD-A	1,283	1,367	974	19,633	資本財・サービス
CHINA UNITED NETWORK-A	2,609	2,831	1,511	30,452	コミュニケーション・サービス
CGN POWER CO LTD-A	189	511	187	3,767	公益事業
HUATAI SECURITIES CO LTD-A	305	317	570	11,487	金融
HAITONG SECURITIES CO LTD-A	628	—	—	—	金融
CHINA RAILWAY GROUP LTD-A	2,913	5,346	3,036	61,167	資本財・サービス
BANK OF SHANGHAI CO LTD-A	1,553	—	—	—	金融
BAOSHAN IRON & STEEL CO-A	1,682	2,265	1,608	32,394	素材
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-A	186	130	783	15,780	金融
HUAXIA BANK CO LTD-A	2,150	2,818	2,358	47,512	金融
BYD CO LTD -A	20	19	628	12,668	一般消費財・サービス
WEICHAI POWER CO LTD-A	335	449	686	13,820	資本財・サービス
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A	547	594	1,190	23,990	素材
HUANENG POWER INTL INC-A	389	640	473	9,540	公益事業
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-A	1,802	2,231	1,251	25,211	金融
CHINA ZHESHANG BANK CO LTD-A	—	2,854	1,050	21,156	金融
オフショア・人民元通貨計	株数、金額	91,680.6	145,657.93	127,657	2,571,499
	銘柄数 < 比率 >	54 銘柄	59 銘柄	< 5.3 % >	
(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	1,338	1,405	1,368	46,794	金融
PUBLIC BANK BERHAD	2,308	2,293	1,004	34,343	金融
TOP GLOVE CORP BHD	7,209	—	—	—	ヘルスケア
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	2,624	3,037	2,056	70,306	金融
TENAGA NASIONAL BHD	587	1,640	2,305	78,848	公益事業
マレーシア・リンギット通貨計	株数、金額	14,066	8,375	6,734	230,293
	銘柄数 < 比率 >	5 銘柄	4 銘柄	< 0.5 % >	
(南アフリカ)	百株	百株	千南アフリカ・ランド	千円	
AngloGold Ashanti Plc	192.38	163.92	13,644	112,022	素材
NEPI ROCKCASTLE NV	219.15	—	—	—	不動産
NORTHAM PLATINUM HLDGS LTD	245.87	—	—	—	素材
PEPKOR HOLDINGS SHS LTD	—	1,511.81	4,255	34,939	一般消費財・サービス
GOLD FIELDS LTD	255.47	349.81	15,130	124,222	素材
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	17.55	22.2	7,943	65,215	金融
SHOPRITE HOLDINGS LTD	173.76	252.75	7,152	58,720	生活必需品
NEDBANK GROUP LTD	173.16	165.57	4,029	33,086	金融
BIDVEST GROUP LTD	147.04	—	—	—	資本財・サービス
BID CORP LTD	118.07	161.1	7,426	60,973	生活必需品
STANDARD BANK GROUP LTD	421.51	464.15	10,512	86,311	金融
SASOL LTD	547.88	975.99	8,641	70,946	素材
REMGRO LTD	156.93	—	—	—	金融
DISCOVERY LTD	190.08	169.08	3,727	30,601	金融
SANLAM LTD	602.81	515.32	4,576	37,573	金融
FIRSTRAND LTD	2,106.73	2,334.44	17,463	143,378	金融
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	497.25	—	—	—	一般消費財・サービス
THE FOSCHINI GROUP LTD	239.21	—	—	—	一般消費財・サービス
ABSA GROUP LTD	377.92	408.14	7,330	60,180	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	千南アフリカ・ランド	千円	
NASPERS LTD-N SHS		45. 83	33. 9	18, 167	149, 158	一般消費財・サービス
MTN GROUP LTD		784. 02	1, 171. 84	16, 402	134, 662	コミュニケーション・サービス
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD		847. 11	746. 48	12, 772	104, 860	素材
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT		—	193. 52	2, 294	18, 836	ヘルスケア
VALTERRA PLATINUM LTD		48. 57	88. 99	7, 564	62, 101	素材
SIBANYE STILLWATER LTD		5, 384. 83	7, 344. 23	25, 660	210, 674	素材
南アフリカ・ランド通貨計	株 数、 金 額	13, 793. 13	17, 073. 24	194, 697	1, 598, 468	
	銘柄 数 < 比 率 >	23 銘柄	19 銘柄		<3. 3%>	
(タイ)		百株	百株	千タイ・パーツ	千円	
SCB X PUBLIC COMPANY LIMITED NON-V		1, 620	1, 798	21, 396	94, 999	金融
TRUE CORPORATION NON-VOTING DR PCL		7, 769	—	—	—	コミュニケーション・サービス
SIAM CEMENT PCL-NVDR		535	996	16, 981	75, 399	素材
KASIKORNBANK PCL-FOREIGN		385	—	—	—	金融
KASIKORNBANK PCL-NVDR		1, 522	2, 035	31, 746	140, 952	金融
TMBTHANACHART BANK PCL-NVDR		26, 967	37, 191	7, 066	31, 374	金融
INDORAMA VENTURES PCL-NVDR		2, 691	3, 591	7, 325	32, 525	素材
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR		465	499	13, 922	61, 814	コミュニケーション・サービス
KRUNG THAI BANK - NVDR		6, 716	6, 734	14, 612	64, 880	金融
BANPU PUBLIC CO LTD-NVDR		15, 165	15, 056	6, 263	27, 809	エネルギー
BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR		2, 365	4, 810	9, 764	43, 353	ヘルスケア
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR		867	1, 636	17, 832	79, 175	エネルギー
BANGCHAK CORP PCL-NVDR		1, 263	1, 956	5, 916	26, 271	エネルギー
PTT PCL-NVDR		13, 671	6, 860	20, 751	92, 136	エネルギー
THAI OIL PCL-NVDR		1, 281	3, 766	10, 450	46, 400	エネルギー
CP ALL PCL-NVDR		2, 721	4, 012	17, 953	79, 714	生活必需品
BANGKOK BANK PUBLIC CO-NVDR		711	650	9, 230	40, 981	金融
CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR		4, 097	5, 236	11, 414	50, 680	生活必需品
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR		2, 910	5, 349	11, 018	48, 924	素材
タイ・パーツ通貨計	株 数、 金 額	93, 721	102, 175	233, 646	1, 037, 392	
	銘柄 数 < 比 率 >	19 銘柄	17 銘柄		<2. 1%>	
フ ァ ン ド 合 計	株 数、 金 額	5, 338, 754. 5	1, 686, 523. 21	—	42, 836, 110	
	銘柄 数 < 比 率 >	420 銘柄	421 銘柄		<87. 8%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国投資証券

銘 柄		期 首	当 期 末		
		□ 数	□ 数	評 価 額	評 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		1,295.5	935.5	22,176	3,202,440
ア メ リ カ ・ ド ル 通 貨 計	□ 数、金 額	1,295.5	935.5	22,176	3,202,440
	銘 柄 数 < 比 率 >	1 銘柄	1 銘柄		<6.6%>
(メキシコ)		千口	千口	千メキシコ・ペソ	千円
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA		113.1	—	—	—
メ キ シ コ ・ ペ ソ 通 貨 計	□ 数、金 額	113.1	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1 銘柄	—		<—>
(南アフリカ)		千口	千口	千南アフリカ・ランド	千円
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD		301.81	—	—	—
南 ア フ リ カ ・ ラ ン ド 通 貨 計	□ 数、金 額	301.81	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1 銘柄	—		<—>
合 計	□ 数、金 額	1,710.41	935.5	—	3,202,440
	銘 柄 数 < 比 率 >	3 銘柄	1 銘柄		<6.6%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（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
		2,228	—

(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

2025年7月7日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	42,836,110	87.8
投資証券	3,202,440	6.6
コール・ローン等、その他	2,749,600	5.6
投資信託財産総額	48,788,150	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7日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝144.41円、1香港・ドル＝18.39円、1台湾・ドル＝4.99円、1トルコ・リラ＝3.627円、1メキシコ・ペソ＝7.762円、100チリ・ペソ＝15.512円、1サウジアラビア・リアル＝38.59円、1インド・ルピー＝1.70円、100インドネシア・ルピア＝0.90円、1ブラジル・レアル＝26.627円、1オフショア・人民元＝20.143円、1マレーシア・リンギット＝34.195円、1南アフリカ・ランド＝8.21円、1タイ・バーツ＝4.44円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（48,138,421千円）の投資信託財産総額（48,788,150千円）に対する比率は、98.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年7月7日現在

項 目	当 期 末
(A)資産	48,803,481,976円
コール・ローン等	1,469,947,104
株式（評価額）	42,836,110,032
投資証券（評価額）	3,202,440,131
未収入金	76,362,785
未収配当金	368,841,160
差入委託証拠金	849,780,764
(B)負債	40,733,514
未払金	15,332,574
未払解約金	25,395,000
その他未払費用	5,940
(C)純資産総額（A－B）	48,762,748,462
元本	15,952,369,875
次期繰越損益金	32,810,378,587
(D)受益権総口数	15,952,369,875口
1万口当り基準価額（C／D）	30,568円

* 期首における元本額は13,601,496,638円、当作成期間中における追加設定元本額は2,993,854,025円、同解約元本額は642,980,788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：

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）	133,717,871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）	475,125,033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）	369,778,372円
D－I's 新興国株式インデックス	107,100,194円
i Free 新興国株式インデックス	8,804,229,239円
i Free 8 資産バランス	3,890,649,965円
ダイワ新興国株式インデックス（為替ヘッジなし）（投資一任専用）	5,720,930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	1,808,091,701円
ダイワ・インデックスセレクト 新興国株式	263,047,944円
ダイワ・ノーロード 新興国株式ファンド	94,908,626円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は30,568円です。

■損益の状況

当期 自 2024年7月6日 至 2025年7月7日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,773,753,287円
受取配当金	1,728,282,566
受取利息	16,787,004
その他収益金	28,683,717
(B) 有価証券売買損益	1,363,872,931
売買益	6,976,488,865
売買損	△ 5,612,615,934
(C) 先物取引等損益	210,174,593
取引益	286,825,265
取引損	△ 76,650,672
(D) その他費用	△ 61,406,043
(E) 当期損益金（A＋B＋C＋D）	3,286,394,768
(F) 前期繰越損益金	25,416,111,568
(G) 解約差損益金	△ 1,151,651,755
(H) 追加信託差損益金	5,259,524,006
(I) 合計（E＋F＋G＋H）	32,810,378,587
次期繰越損益金（I）	32,810,378,587

（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。

「ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド」は、いかなる形式においても FTSE International Limited (以下「FTSE」)、ロンドン証券取引所グループ会社 (以下「LSEG」)、または Research Affiliates LLC (以下「RA」) (以下、総称して「ライセンサ各社」) によって出資、保証、販売、または販売促進されることはございません。また、ライセンサ各社はいずれも、明示的にも黙示的にも当該インデックスの使用から得られる結果や特定の日時における指数値について何ら保証や表明を行うことはございません。当該指数はまた RA と共同し FTSE によってルールに基づき計算されます。いずれのライセンサ各社も、指数における瑕疵については (過失の有無に関わらず) 何人に対しても責任を負わず、またそれについて通知する義務も負いません。

FTSE® は LSEG の商標です。Fundamental Index® および RAFI® は Research Affiliates, LLC の登録商標です。

The Daiwa Emerging Equity Fundamental Index Mother Fund is not in any way sponsored, endorsed, sold or promoted by FTSE International Limited ("FTSE"), by the London Stock Exchange Group companies ("LSEG"), or by Research Affiliates LLC ("RA") (collectively the "Licensor Parties"), and none of the Licensor Parties make any warranty or representation whatsoever, expressly or impliedly, either as to the results to be obtained from the use of the FTSE RAFI Emerging Index (the "Index") and/or the figure at which the said Index stands at any particular time on any particular day or otherwise. The Index is compiled and calculated by FTSE in conjunction with RA. None of the Licensor Parties shall be liable (whether in negligence or otherwise) to any person for any error in the Index and none of the Licensor Parties shall be under any obligation to advise any person of any error therein.

FTSE® is a trade mark of LSEG. The trade names Fundamental Index® and RAFI® are registered trademarks of Research Affiliates, LLC.

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。(下線部を変更)

<変更前>

(運用報告書)

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

<変更後>

(運用状況にかかる情報)

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