

# 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)

(※) ベンチマークの変更について

2026年10月1日付けで、ベンチマーク（基準価額の連動対象）を「RAFI ファンドメンタル・セレクト・エマージング・マーケット 350インデックス（配当込み、円換算）」に変更する予定です。

## 運用報告書(全体版) 第4期

(決算日 2025年11月20日)

(作成対象期間 2024年11月21日～2025年11月20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	無期限（設定日：2022年 2月18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D R（預託証券） 3. FTSE RAFI エマージング インデックスとの連動をめざすE T F（上場投資信託証券）	
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
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率		
	マザーファンドの株式組入上限比率		
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。		

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、新興国の株式に投資し、投資成果をFTSE RAFI エマージング インデックス（円換算）（※）の動きに連動させることをめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和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/>

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			FTSE RAFI エマージング インデックス (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 分配金	期 中 騰落率	(ベンチマーク)	期 中 騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
1 期末 (2022年11月21日)	9,477	0	△ 5.2	9,466	△ 5.3	80.5	8.3	9.1	10
2 期末 (2023年11月20日)	11,245	0	18.7	11,405	20.5	80.2	8.7	8.4	18
3 期末 (2024年11月20日)	13,805	0	22.8	14,257	25.0	86.9	3.5	8.8	25
4 期末 (2025年11月20日)	17,643	0	27.8	18,616	30.6	88.0	5.2	7.6	738

(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。

(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：13,805円

期 末：17,643円（分配金 0 円）

騰落率：27.8%（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。世界的な株高を背景に新興国株式市況は上昇しました。新興国為替相場についても対円で上昇（円安）しました。これらの環境を受け、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。

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）

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			
	円	%		%	%	%	%
(期首) 2024年11月20日	13, 805	—	14, 257	—	86. 9	3. 5	8. 8
11月末	13, 183	△ 4. 5	13, 601	△ 4. 6	86. 6	5. 4	7. 2
12月末	14, 029	1. 6	14, 520	1. 8	88. 3	3. 7	7. 0
2025年 1 月末	13, 892	0. 6	14, 359	0. 7	86. 6	3. 7	9. 3
2 月末	14, 042	1. 7	14, 565	2. 2	86. 0	3. 5	9. 6
3 月末	14, 108	2. 2	14, 640	2. 7	88. 7	5. 3	5. 6
4 月末	13, 236	△ 4. 1	13, 710	△ 3. 8	87. 0	5. 3	6. 3
5 月末	14, 107	2. 2	14, 636	2. 7	90. 2	3. 9	5. 4
6 月末	14, 764	6. 9	15, 347	7. 6	88. 4	4. 6	6. 6
7 月末	15, 514	12. 4	16, 158	13. 3	87. 1	4. 7	7. 2
8 月末	15, 487	12. 2	16, 092	12. 9	85. 7	5. 4	8. 6
9 月末	16, 465	19. 3	17, 109	20. 0	84. 5	5. 4	9. 1
10月末	17, 530	27. 0	18, 440	29. 3	86. 0	5. 4	8. 4
(期末) 2025年11月20日	17, 643	27. 8	18, 616	30. 6	88. 0	5. 2	7. 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. 11. 21 ～ 2025. 11. 20）

## ■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、中国が保守的な財政政策を発表したことや、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、イスラエルとイランの停戦合意や米国の中国向け A I 半導体輸出再開を背景とした世界的なハイテク株高の流れなどから、上昇しました。9 月以降は、F R B（米国連邦準備制度理事会）の利下げ期待や、グローバルにおける A I 投資ブームの継続を受けて堅調に推移し、当作成期末を迎えました。

## ■為替相場

新興国為替相場は対円で上昇（円安）しました。

新興国対円為替相場は、当作成期首より、日銀の追加利上げが意識されて下落（円高）して始まったものの、日銀の早期利上げ観測の後退などから、2024年12月末にかけて堅調に推移しました。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 月中旬以降は、日銀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。その後も、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、日本の参議院議員選挙を前に財政悪化懸念が強まったことや、10 月には自民党総裁選挙で高市氏勝利を受けて円安が進行したことなどから、当作成期末にかけて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. 11. 21 ～ 2025. 11. 20)

■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。

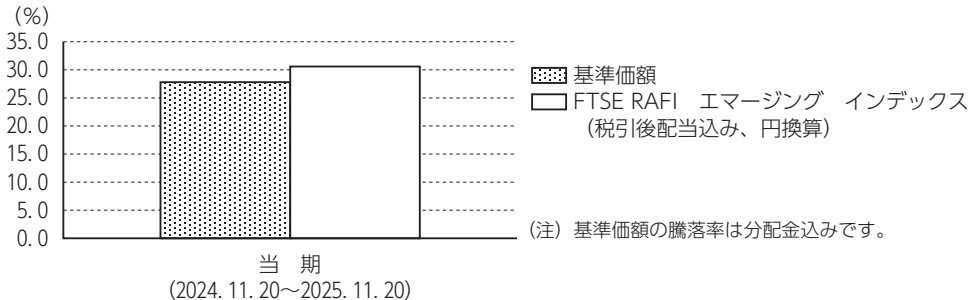
組入ファンド	ベンチマーク
ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド	FTSE RAFI エマージング インデックス (税引後配当込み、円換算)

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30.6%、当ファンドの基準価額の騰落率は27.8%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。

また、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、信託財産の成長に資することを目的に、収益分配を見送らせていただきました。なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■ 分配原資の内訳（1万口当たり）

項 目	当 期	
	2024年11月21日 ～2025年11月20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）	7,642

- (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

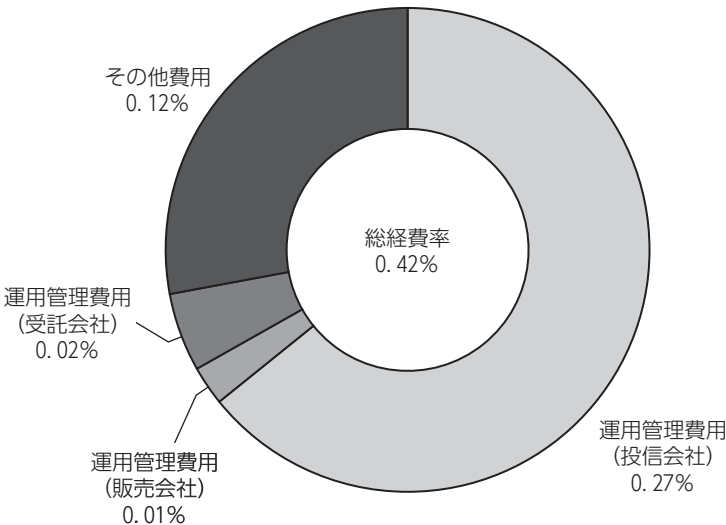
項 目	当 期 (2024. 11. 21～2025. 11. 20)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	45円	0. 302%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は14,761円です。
（投 信 会 社）	(40)	(0. 269)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(2)	(0. 011)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(3)	(0. 022)	受託会社分は、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. 113	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. 102)	
（新株予約権証券）	(0)	(0. 000)	
（先物・オプション）	(0)	(0. 002)	
（投 資 証 券）	(1)	(0. 009)	
有価証券取引税	10	0. 069	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）	(10)	(0. 069)	
（新株予約権証券）	(0)	(0. 000)	
（投 資 証 券）	(0)	(0. 000)	
そ の 他 費 用	17	0. 117	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）	(12)	(0. 083)	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. 006)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(4)	(0. 028)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	89	0. 601	

- (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0.42%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11月21日から2025年11月20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	197,966	711,252	5,160	14,892

(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11月21日から2025年11月20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	22,225,248千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	41,088,600千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.54

(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。

■投信会社（自社）による当ファンドの設定・解約および保有状況

当作成期首保有額	当作成期中設定額	当作成期中解約額	当作成期末保有額	取引の理由
百万円	百万円	百万円	百万円	
10	—	10	—	当初設定時における取得とその処分

(注1) 金額は元本ベース。

(注2) 単位未満は切捨て。

■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	8,974	201,780	738,515

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年11月20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	738,515	99.9
コール・ローン等、その他	384	0.1
投資信託財産総額	738,900	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲価をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、11月20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝157.29円、1香港・ドル＝20.19円、1台湾・ドル＝5.033円、1トルコ・リラ＝3.715円、1メキシコ・ペソ＝8.575円、100チリ・ペソ＝16.865円、1サウジアラビア・リアル＝41.89円、1インド・ルピー＝1.79円、100インドネシア・ルピア＝0.95円、1ブラジル・レアル＝29.446円、1オフショア・人民元＝22.086円、1マレーシア・リンギット＝37.806円、1南アフリカ・ランド＝9.16円、1タイ・バーツ＝4.84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（61,159,328千円）の投資信託財産総額（63,196,441千円）に対する比率は、96.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年11月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	738,900,800円
コール・ローン等	384,811
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）	738,515,989
(B) 負債	174,832
未払解約金	47,203
未払信託報酬	125,422
その他未払費用	2,207
(C) 純資産総額（A－B）	738,725,968
元本	418,718,524
次期繰越損益金	320,007,444
(D) 受益権総口数	418,718,524口
1万口当り基準価額（C／D）	17,643円

\* 期首における元本額は18,381,419円、当作成期間中における追加設定元本額は413,041,175円、同解約元本額は12,704,070円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,643円です。

■損益の状況

当期 自 2024年11月21日 至 2025年11月20日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	226円
受取利息	226
(B) 有価証券売買損益	16,317,993
売買益	16,802,618
売買損	△ 484,625
(C) 信託報酬等	△ 163,332
(D) 当期損益金 (A + B + C)	16,154,887
(E) 前期繰越損益金	2,662,304
(F) 追加信託差損益金	301,190,253
(配当等相当額)	( 138,993,464)
(売買損益相当額)	( 162,196,789)
(G) 合計 (D + E + F)	320,007,444
次期繰越損益金 (G)	320,007,444
追加信託差損益金	301,190,253
(配当等相当額)	( 138,993,464)
(売買損益相当額)	( 162,196,789)
分配準備積立金	18,817,191

- (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せん。
- (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	226円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	16,154,661
(c) 収益調整金	301,190,253
(d) 分配準備積立金	2,662,304
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	320,007,444
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	320,007,444
(h) 受益権総口数	418,718,524□

「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）」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「RAI」）（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。

DAIWA EMERGING EQUITY INDEX FUND (NON HEDGED) (DISCRETIONARY INVESTMENT ONLY) 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》

■ベンチマークの変更について

当ファンドは、「FTSE RAFI エマージング インデックス（円換算）」をベンチマーク（基準価額の連動対象）とするインデックスファンドですが、指数を利用するために負担する費用を削減するため、ベンチマークを類似する指数である「RAFI ファンダメンタル・セレクト・エマージング・マーケット350インデックス（配当込み、円換算）」に変更する予定です。  
（変更実施日：2026年10月1日）

■運用管理費用（信託報酬）の料率引き下げについて

運用管理費用（信託報酬）の料率（税抜き）を、年率0.275%から年率0.255%に引き下げる予定です。  
（変更実施日：2026年10月1日）

■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。

<補足情報>

当ファンド（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））が投資対象としている「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」の決算日（2025年7月7日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2025年11月20日）現在におけるダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンドの主要な売買銘柄

(1)株 式

(2024年11月21日から2025年11月20日まで)

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）	360.8	551,678	1,529	ALIBABA GROUP HOLDING LTD（ケイマン諸島）	465	1,166,020	2,507
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC（台湾）	87	485,887	5,584	TENCENT HOLDINGS LTD（ケイマン諸島）	58	569,181	9,813
HON HAI PRECISION INDUSTRY（台湾）	575	462,638	804	XIAOMI CORP-CLASS B（ケイマン諸島）	483.6	507,517	1,049
RELIANCE INDUSTRIES LTD（インド）	131.843	307,915	2,335	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC（台湾）	99	432,405	4,367
ALIBABA GROUP HOLDING LTD（ケイマン諸島）	116.8	288,495	2,469	INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF（中国）	1,550	165,639	106
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF（ブラジル）	289.7	258,167	891	JBS SA（ブラジル）	157.3	158,847	1,009
ICICI BANK LTD（インド）	98.477	234,581	2,382	PING AN INSURANCE GROUP CO-H（中国）	170	155,739	916
HDFC BANK LIMITED（インド）	80.573	226,482	2,810	PTT NON-VOTING DR PCL（タイ）	1,002	140,080	139
CHINA CONSTRUCTION BANK-H（中国）	1,571	220,191	140	MEITUAN-CLASS B（ケイマン諸島）	38.5	123,797	3,215
TENCENT HOLDINGS LTD（ケイマン諸島）	21	217,448	10,354	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。

(2)投資証券

(2024年11月21日から2025年11月20日まで)

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）	1,040	3,494,714	3,360	INVESCO FTSE RAFI EMERGING M（アメリカ）	965	3,267,121	3,385
				GROWTHPOINT PROPERTIES LTD（南アフリカ）	329.01	35,051	106
				FIBRA UNO ADMINISTRACION SA（メキシコ）	113.1	19,990	176

（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

下記は、2025年11月20日現在におけるダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド (16, 891, 464千口) の内容です。

(1)外国株式

銘 柄	2025年11月20日現在			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千アメリカ・ドル	千円	
(アメリカ)				
SURGUTNEFTEGAZ-SP ADR PREF	290	—	—	エネルギー
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	431	838	131, 855	一般消費財・サービス
CANADIAN SOLAR INC	217	572	90, 040	情報技術
IQIYI INC-ADR	1, 430	320	50, 383	コミュニケーション・サービス
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	210	393	61, 866	コミュニケーション・サービス
PDD HOLDINGS ADS INC	95	1, 121	176, 351	一般消費財・サービス
KE HOLDINGS INC-ADR	163	273	43, 072	不動産
DAQO NEW ENERGY CORP-ADR	157	490	77, 195	情報技術
SBERBANK ROSSII	6, 987. 08	—	—	金融
JINKOSOLAR HOLDING ADR REP LTD	176	473	74, 467	情報技術
BANK VTB	764. 86	—	—	金融
NK LUKOIL	230. 88	—	—	エネルギー
MOBILNYE TELESISTEMY	707	—	—	コミュニケーション・サービス
NK ROSNEFT	974. 99	—	—	エネルギー
MAGNIT	46. 78	—	—	生活必需品
SURGUTNEFTEGAZ	3, 607. 5	—	—	エネルギー
TATNEFT	576. 48	—	—	エネルギー
GAZPROM	8, 534. 78	—	—	エネルギー
GMK NORILSKIY NIKEL	1, 829	—	—	素材
NOVATEK	269. 8	—	—	エネルギー
QFIN HOLDINGS ADR INC	56	107	16, 938	金融
NOVOLIPETSK STEEL PJSC-GDR	72. 9	—	—	素材
MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR	0. 03	—	—	素材
PUBLIC JOINT STOCK COMPANY SEVERST	134. 6	—	—	素材
TATNEFT PJSC - PREF	210. 09	—	—	エネルギー
AFK SISTEMA	3, 192	—	—	コミュニケーション・サービス
INTER RAO UES PJSC	27, 261	—	—	公益事業
AK ALROSA	1, 803. 1	—	—	素材
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJ	566. 19	—	—	金融
AEROFLOT PJSC	1, 649. 1	—	—	資本財・サービス
アメリカ・ドル 通 貨 計	株数・金額 銘柄数<比率>	62, 643. 16 30銘柄	4, 591 <1. 2%>	
	百株	千香港・ドル	千円	
(香港)				
TRIP. COM GROUP LTD	137	7, 870	158, 908	一般消費財・サービス
XPENG CLASS A INC	237	2, 031	41, 007	一般消費財・サービス
LI AUTO CLASS A INC	268	1, 910	38, 579	一般消費財・サービス
JD LOGISTICS INC	1, 352	1, 641	33, 138	資本財・サービス
YUM CHINA HOLDINGS INC	166. 5	6, 200	125, 187	一般消費財・サービス
NIO CLASS A INC	505. 8	2, 359	47, 629	一般消費財・サービス
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	14, 390	5, 612	113, 308	資本財・サービス
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	3, 290	5, 606	113, 188	一般消費財・サービス

銘 柄	2025年11月20日現在			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千香港・ドル	千円	
BYD ELECTRONIC INTL CO LTD	290	952	19, 239	情報技術
CHINA RESOURCES BEER HOLDING	755	2, 109	42, 590	生活必需品
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	1, 600	1, 923	38, 829	生活必需品
JIANGXI COPPER CO LTD-H	3, 050	9, 241	186, 585	素材
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	59, 118	27, 016	545, 471	エネルギー
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	6, 740	6, 140	123, 969	一般消費財・サービス
TENCENT HOLDINGS LTD	1, 095	68, 163	1, 376, 226	コミュニケーション・サービス
CHINA RESOURCES POWER HOLDIN	2, 300	4, 303	86, 883	公益事業
PETROCHINA CO LTD-H	31, 060	28, 047	566, 272	エネルギー
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	1, 280	1, 429	28, 866	一般消費財・サービス
HUANENG POWER INTL INC-H	6, 480	4, 050	81, 769	公益事業
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	2, 515	5, 719	115, 468	素材
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	91, 710	74, 560	1, 505, 371	金融
CHINA CITIC BANK CORP LTD-H	17, 520	12, 824	258, 929	金融
GREENTOWN CHINA HOLDINGS	1, 880	1, 671	33, 743	不動産
HUATAI SECURITIES CO LTD-H	1, 006	1, 899	38, 347	金融
POSTAL SAVINGS BANK OF CH-H	16, 140	8, 957	180, 855	金融
CHINA SHENHUA ENERGY CO-H	3, 180	13, 038	263, 237	エネルギー
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	7, 011. 2	5, 307	107, 157	ヘルスケア
SINOPHARM GROUP CO-H	1, 436	2, 929	59, 145	ヘルスケア
CHINA RESOURCES LAND LTD	2, 815	8, 253	166, 639	不動産
YANKUANG ENERGY GROUP COMPANY LTD	5, 415	5, 978	120, 699	エネルギー
SINO BIOPHARMACEUTICAL	5, 545	3, 859	77, 919	ヘルスケア
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	627	1, 311	26, 482	公益事業
BYD LTD H	555	5, 330	107, 628	一般消費財・サービス
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	39, 960	23, 616	476, 814	金融
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	800	3, 952	79, 790	金融
THE PEOPLES INSURANCE CO (GROUP) O	8, 920	6, 502	131, 289	金融
CITIC LTD	3, 040	3, 654	73, 775	資本財・サービス
CHINA CINDA ASSET MANAGEMEN-H	28, 430	3, 525	71, 176	金融
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	3, 550	10, 870	219, 467	素材
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF	107, 950	69, 627	1, 405, 784	金融
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	1, 205	3, 846	77, 658	ヘルスケア
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	4, 160	2, 570	51, 906	不動産
CHINA TOWER CORP LTD-H	3, 715	4, 313	87, 081	コミュニケーション・サービス
XIAOMI CORP-CLASS B	2, 738	10, 628	214, 597	情報技術
MEITUAN-CLASS B	801. 9	7, 858	158, 665	一般消費財・サービス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	5, 707	89, 257	1, 802, 108	一般消費財・サービス
CHINA ZHESHANG BANK CO LTD-H	5, 020	1, 295	26, 149	金融
CHINA FEIHE LTD	3, 600	1, 537	31, 036	生活必需品
CHINA ENERGY ENGINEERING C-H	9, 300	1, 060	21, 405	資本財・サービス
GUANGDONG INVESTMENT LTD	4, 720	3, 577	72, 234	公益事業
JD. COM INC - CL A	2, 053. 95	23, 312	470, 675	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		2025年11月20日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	千香港・ドル	千円	
NETEASE INC		565	12,181	245,942	コミュニケーション・サービス
ZTO EXPRESS CAYMAN INC		196	2,891	58,369	資本財・サービス
NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC		603	2,478	50,037	一般消費財・サービス
METALLURGICAL CORP OF CHIN-H		11,850	2,642	53,353	資本財・サービス
HAIER SMART HOME CO LTD-H		1,522	3,871	78,175	一般消費財・サービス
KUAISHOU TECHNOLOGY		650	4,127	83,334	コミュニケーション・サービス
BAIDU INC-CLASS A		2,159	24,008	484,723	コミュニケーション・サービス
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST		4,215	5,643	113,950	不動産
CRRC CORP LTD - H		4,240	2,675	54,017	資本財・サービス
CGN POWER CO LTD-H		13,310	3,939	79,543	公益事業
PING AN INSURANCE GROUP CO-H		9,385	54,620	1,102,791	金融
CHINA COAL ENERGY CO-H		3,240	3,687	74,442	エネルギー
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD		32,260	4,290	86,626	不動産
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-H		4,955.5	6,873	138,771	資本財・サービス
CHINA MINSHENG BANKING COR-H		20,330.8	8,559	172,811	金融
BBMG CORP-H		17,130	1,370	27,668	素材
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD		388	3,158	63,766	一般消費財・サービス
CHINA VANKER CO LTD-H		10,788	4,379	88,430	不動産
CHINA MENGNIU DAIRY CO		2,770	4,082	82,435	生活必需品
PICC PROPERTY & CASUALTY-H		4,960	9,121	184,161	金融
LI NING CO LTD		1,635	2,817	56,877	一般消費財・サービス
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H		1,295	1,954	39,454	一般消費財・サービス
WEICHAI POWER CO LTD-H		2,190	4,158	83,966	資本財・サービス
SUNNY OPTICAL TECH		218	1,419	28,653	情報技術
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H		5,600	6,165	124,483	素材
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H		2,958	9,560	193,021	金融
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H		1,519	1,810	36,556	ヘルスケア
CHINA LIFE INSURANCE CO-H		4,080	10,885	219,777	金融
ENN ENERGY HOLDINGS LTD		736	5,071	102,384	公益事業
KUNLUN ENERGY CO LTD		2,220	1,600	32,316	公益事業
ZUIJIN MINING GROUP CO LTD-H		2,700	8,488	171,388	素材
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H		5,000	2,675	54,008	素材
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H		13,181	9,411	190,012	金融
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H		3,680	2,373	47,922	金融
GCL TECHNOLOGY HOLDINGS LTD		29,350	3,610	72,886	情報技術
CHINA MERCHANTS BANK-H		3,360	17,337	350,046	金融
BANK OF CHINA LTD-H		95,400	44,456	897,574	金融
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H		2,970	4,752	95,942	素材
CITIC SECURITIES CO LTD-H		1,115	3,086	62,312	金融
CHINA EVERBRIGHT BANK CO LH		6,920	2,518	50,856	金融
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H		2,205	2,337	47,190	金融
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-B		751	211	4,275	情報技術
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD		3,855	3,762	75,964	不動産
香港・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	865,595.65 94銘柄	924,325	18,662,124 <30.2%>	
(台湾)		百株	千台湾・ドル	千円	
POWERCHIP SEMICONDUCTOR MANUFACTUR		3,890	13,751	69,217	情報技術
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP		19.39	515	2,596	情報技術

銘 柄	株 数	2025年11月20日現在		業 種 等
		評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千台湾・ドル	千円	
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO	510	5, 176	26, 056	情報技術
GLOBALWAFERS CO LTD	200	6, 960	35, 033	情報技術
SINO-AMERICAN SILICON PRODUC	790	7, 663	38, 572	情報技術
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	2, 530	53, 003	266, 798	情報技術
WIIWYNN CORP	40	16, 600	83, 557	情報技術
SHANGHAI COMMERCIAL LTD	1, 680	6, 627	33, 360	金融
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	1, 291. 12	9, 657	48, 612	生活必需品
FORMOSA PLASTICS CORP	4, 536	18, 166	91, 443	素材
NAN YA PLASTICS CORP	3, 091. 4	16, 631	83, 717	素材
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE	2, 830	8, 971	45, 156	素材
WALSIN LIHWA CORP	3, 160	9, 179	46, 207	資本財・サービス
CHINA STEEL CORP	4, 776. 86	8, 455	42, 559	素材
LITE ON TECHNOLOGY CORP	1, 326. 16	20, 356	102, 466	情報技術
DELTA ELECTRONICS INC	790	70, 626	355, 033	情報技術
YAGEO CORPORATION	1, 143. 12	25, 720	129, 465	情報技術
ACER INC	1, 950	5, 343	26, 894	情報技術
FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD	910	5, 842	29, 407	情報技術
INVENTEC CORP	3, 400	13, 821	69, 569	情報技術
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	260	12, 701	63, 931	情報技術
QUANTA COMPUTER INC	1, 580	42, 186	212, 347	情報技術
CHICONY ELECTRONICS CO LTD	430	5, 095	25, 648	情報技術
NANYA TECHNOLOGY CORP	1, 750	28, 000	140, 940	情報技術
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	1, 304	17, 017	85, 657	コミュニケーション・サービス
MEDIATEK INC	550. 03	63, 803	321, 161	情報技術
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	680	14, 110	71, 024	情報技術
EVERGREEN MARINE CORP LTD	2, 048	36, 761	185, 043	資本財・サービス
YANG MING MARINE TRANSPORT	3, 900	20, 085	101, 099	資本財・サービス
WAN HAI LINES LTD	1, 100	9, 075	45, 679	資本財・サービス
EVA AIRWAYS CORP	1, 790	6, 005	30, 229	資本財・サービス
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C	3, 333	9, 449	47, 562	金融
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	3, 191. 53	28, 117	141, 531	金融
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	4, 008. 38	25, 733	129, 533	金融
KGI FINANCIAL HOLDING CO LTD	7, 807. 1	11, 944	60, 125	金融
E. SUN FINANCIAL HOLDING CO	2, 939. 47	8, 818	44, 388	金融
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	2, 969. 4	10, 363	52, 164	金融
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	3, 007. 18	11, 712	58, 958	金融
TS FINANCIAL HOLDING LTD	15, 077. 92	27, 743	139, 649	金融
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS	4, 062. 7	10, 745	54, 090	金融
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	9, 000. 28	38, 611	194, 353	金融
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	2, 542. 75	7, 081	35, 645	金融
LARGAN PRECISION CO LTD	60	12, 450	62, 668	情報技術
NOVATEK MICROELECTRONICS COR	390	15, 288	76, 953	情報技術
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	900	14, 445	72, 710	情報技術
TAIWAN MOBILE CO LTD	660	7, 029	35, 381	コミュニケーション・サービス
WISTRON CORP	3, 181. 1	43, 581	219, 369	情報技術
INNOLUX CORP	8, 690. 29	10, 732	54, 023	情報技術
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	940	8, 638	43, 483	コミュニケーション・サービス
PEGATRON CORP	1, 060	7, 409	37, 295	情報技術
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	980	13, 328	67, 087	情報技術



銘 柄		2025年11月20日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	千台湾・ドル	千円	
CHAILEASE HOLDING CO LTD		1,403.11	14,031	70,626	金融
POU CHEN		2,150	6,321	31,817	一般消費財・サービス
COMPAL ELECTRONICS		2,410	7,085	35,665	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		4,570	637,515	3,208,995	情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY		10,649.02	243,862	1,227,506	情報技術
ASUSTEK COMPUTER INC		537.6	30,428	153,163	情報技術
UNITED MICROELECTRONICS CORP		11,240	49,849	250,921	情報技術
台湾・ドル	株数、金額	162,016.91	1,890,224	9,514,634	
通 貨 計	銘柄数<比率>	58銘柄		<15.4%>	
		百株	千トルコ・リラ	千円	
(トルコ)					
AKBANK T. A. S.		3,463.64	21,249	78,952	金融
TURKIYE IS BANKASI-C		9,181.9	11,605	43,121	金融
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS		1,112.05	10,525	39,107	コミュニケーション・サービス
TURKIYE PETROL RAFINERILERI A		1,760.97	36,364	135,110	エネルギー
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK		7,758.79	18,760	69,705	素材
HACI OMER SABANCI HOLDING		1,887.02	14,671	54,512	金融
YAPI VE KREDI BANKASI		5,344.11	18,009	66,914	金融
KOC HOLDING AS		2,759.37	47,157	175,214	資本財・サービス
TURK HAVA YOLLARI AO		860.11	23,868	88,681	資本財・サービス
TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALARI A		2,198.48	7,949	29,537	資本財・サービス
BIM BIRLEKSIK MAGAZALAR AS		307.35	16,981	63,093	生活必需品
トルコ・リラ	株数、金額	36,633.79	227,143	843,951	
通 貨 計	銘柄数<比率>	11銘柄		<1.4%>	
		百株	千メキシコ・ペソ	千円	
(メキシコ)					
AMERICA MOVIL L		17,410	36,944	316,820	コミュニケーション・サービス
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV		325.15	5,239	44,929	生活必需品
GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B		117	4,738	40,637	資本財・サービス
CEMEX SAB-CPO		18,925.19	35,825	307,227	素材
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD		1,447	25,109	215,334	生活必需品
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV		301	5,430	46,574	生活必需品
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B		980	14,825	127,138	素材
WALMART DE MEXICO SAB DE CV		3,496	21,545	184,770	生活必需品
GPO FINANCE BANORTE		1,481	25,690	220,317	金融
メキシコ・ペソ	株数、金額	44,482.34	175,350	1,503,750	
通 貨 計	銘柄数<比率>	9銘柄		<2.4%>	
		百株	千チリ・ペソ	千円	
(チリ)					
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE		167.53	973,416	164,173	素材
BANCO DE CHILE		20,220.66	346,986	58,521	金融
チリ・ペソ	株数、金額	20,388.19	1,320,402	222,695	
通 貨 計	銘柄数<比率>	2銘柄		<0.4%>	
		百株	千サウジアラビア・リアル	千円	
(サウジアラビア)					
SAUDI ARABIAN MINING		351.54	2,079	87,104	素材
SABIC AGRI-NUTRIENTS		73.45	870	36,460	素材
SAUDI AWWAL BANK		313.99	983	41,195	金融
ALMARAI		159.91	745	31,229	生活必需品

銘 柄		2025年11月20日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	サウジアラビア・リアル	千円	
SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP		283.86	1,610	67,480	素材
SAUDI TELECOM CO		528.16	2,275	95,312	コミュニケーション・サービス
AL RAJHI BANK		487.3	4,858	203,517	金融
RIYAD BANK		409.95	1,066	44,683	金融
ETIHAD ETISALAT CO		142.63	911	38,178	コミュニケーション・サービス
ALINMA BANK		491.36	1,214	50,860	金融
THE SAUDI NATIONAL BANK		751.66	2,839	118,958	金融
SAUDI ARABIAN OIL CO		2,023.45	5,240	219,534	エネルギー
サウジアラビア・リアル	株数、金額	6,017.26	24,696	1,034,515	
通 貨 計	銘柄数<比率>	12銘柄		<1.7%>	
		百株	インド・ルピー	千円	
(インド)					
BHARTI AIRTEL PARTLY PAID LTD		47.08	7,671	13,731	コミュニケーション・サービス
JIO FINANCIAL SERVICES LTD		1,375.91	41,889	74,982	金融
TATA MOTORS LTD		1,327.32	43,177	77,288	資本財・サービス
TATA STEEL LTD		6,464.1	111,964	200,416	素材
AXIS BANK LTD		978.97	124,368	222,619	金融
MARUTI SUZUKI INDIA LTD		32.55	51,324	91,871	一般消費財・サービス
TATA POWER CO LTD		563.49	21,925	39,246	公益事業
FEDERAL BANK LTD		1,005.1	24,727	44,262	金融
BANK OF BARODA		1,174.07	34,435	61,639	金融
HINDUSTAN UNILEVER LTD		201.66	49,237	88,134	生活必需品
HINDUSTAN PETROLEUM CORP		1,212.1	57,835	103,525	エネルギー
STATE BANK OF INDIA		1,252.09	123,049	220,257	金融
NTPC LTD		2,806.36	91,655	164,063	公益事業
POWER FINANCE CORPORATION		1,653.65	61,788	110,601	金融
JSW STEEL LTD		303.98	35,410	63,385	素材
POWER GRID CORP OF INDIA LTD		2,567.79	70,652	126,468	公益事業
INDIAN OIL CORP LTD		3,187.97	53,981	96,627	エネルギー
BAJAJ FINSERV LTD		125.45	25,719	46,038	金融
BHARAT PETROLEUM CORP LTD		1,852.24	67,727	121,231	エネルギー
PUNJAB NATIONAL BANK		2,164.74	27,072	48,459	金融
STEEL AUTHORITY OF INDIA		2,518.61	35,258	63,111	素材
JINDAL STEEL LTD		284.54	30,474	54,548	素材
CANARA BANK		2,241.58	33,708	60,338	金融
UNION BANK OF INDIA		1,659.91	25,642	45,899	金融
ULTRATECH CEMENT LTD		24.86	29,001	51,913	素材
KOTAK MAHINDRA BANK LTD		227.38	47,883	85,712	金融
OIL INDIA LTD		561.36	24,523	43,896	エネルギー
SHRIRAM FINANCE LTD		552.68	45,211	80,929	金融
TECH MAHINDRA LTD		234.66	33,647	60,229	情報技術
YES BANK LTD		11,248.42	25,792	46,168	金融
REC		983.7	35,359	63,292	金融
COAL INDIA LTD		1,572.87	59,619	106,719	エネルギー
INDUSIND BANK LTD		428.19	35,950	64,351	金融
BAJAJ FINANCE LTD		398.4	40,063	71,712	金融
INDUS TOWERS LTD		821.58	33,130	59,303	コミュニケーション・サービス
GAIL INDIA LTD		2,475.65	45,564	81,560	公益事業
HINDALCO INDUSTRIES LTD		930.56	73,602	131,748	素材

# ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド

銘柄		2025年11月20日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	千インド・ルビー	千円	
GRASIM INDUSTRIES LTD		116.37	31,940	57,172	素材
WIPRO LTD		782.62	19,257	34,471	情報技術
TATA CONSULTANCY SVCS LTD		303.43	95,510	170,964	情報技術
INFOSYS LTD		1,041.2	160,459	287,222	情報技術
LARSEN & TOUBRO LTD		210.84	84,749	151,701	資本財・サービス
TATA MOTORS PASSENGER VEHICLES LTD		1,340.32	48,365	86,574	一般消費財・サービス
DR REDDYS LABORATORIES LTD		186.95	23,372	41,836	ヘルスケア
HDFC BANK LIMITED		3,372.18	335,397	600,360	金融
ICICI BANK LTD		1,284.03	177,594	317,893	金融
RELIANCE INDUSTRIES LTD		2,791.07	423,935	758,844	エネルギー
OIL AND NATURAL GAS LTD		2,702.03	67,280	120,432	エネルギー
ITC LTD		1,148.44	46,345	82,958	生活必需品
MAHINDRA & MAHINDRA LTD		243.75	90,735	162,417	一般消費財・サービス
HERO MOTOCORP LTD		66.89	39,307	70,361	一般消費財・サービス
BHARTI AIRTEL LTD		465.26	100,486	179,871	コミュニケーション・サービス
UPL LTD		340.05	25,593	45,813	素材
SUN PHARMACEUTICAL INDUS		192.83	34,402	61,581	ヘルスケア
HCL TECHNOLOGIES LTD		366.31	60,902	109,015	情報技術
VEDANTA LTD		1,654.67	84,686	151,587	素材
インド・ルビー	株数、金額	76,070.81	3,730,373	6,677,369	
通 貨 計	銘柄数<比率>	56銘柄	<10.8%>		
		百株	千インドネシア・ルピア	千円	
(インドネシア)					
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT		7,630	4,883,200	46,390	資本財・サービス
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK		28,005	10,221,825	97,107	コミュニケーション・サービス
BANK NEGARA INDONESIA PERSER		12,474	5,563,404	52,852	金融
BANK CENTRAL ASIA TBK PT		15,224	12,902,340	122,572	金融
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT		23,612	11,451,820	108,792	金融
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER		48,306	19,322,400	183,562	金融
インドネシア・ルピア	株数、金額	135,251	64,344,989	611,277	
通 貨 計	銘柄数<比率>	6銘柄	<1.0%>		
		百株	千ブラジル・レアル	千円	
(ブラジル)					
CIA PARANAENSE DE ENERGIA COPEL CO		1,319	1,832	53,948	公益事業
CIA PARANAENSE DE ENERGIA		945	1,248	36,759	公益事業
ENERGISA UNITS SA		484	2,569	75,664	公益事業
BCO BTG PACTUAL UNT SA		583	3,038	89,475	金融
VIBRA ENERGIA SA		2,019	5,225	153,862	一般消費財・サービス
TIM SA		852	2,067	60,889	コミュニケーション・サービス
SENDAS DISTRIBUIDORA SA		3,397	3,135	92,327	生活必需品
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE		601.6	1,043	30,717	ヘルスケア
PETROLEO BRASILEIRO PREF SA		8,375	27,486	809,385	エネルギー
USINAS SIDER MINAS GER-PF A		1,728	886	26,103	素材
BANCO BRADESCO SA-PREF		11,690.59	22,095	650,624	金融
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF		6,250.19	24,907	733,421	金融
COMPANHIA SIDERURGICA NACIONAL SA		3,065	2,485	73,195	素材
VALE SA		8,060.9	52,355	1,541,682	素材
GERDAU PREF SA		3,514.92	6,499	191,374	素材
PETROLEO BRASILEIRO SA		5,793	20,194	594,652	エネルギー

銘柄		2025年11月20日現在		業 種 等
		株 数	評 価 額	
			外貨建金額	
	百株	千円	千円	
CIA ENERGETICA MINAS GER-PREF	1,718.74	1,909	56,228	公益事業
ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU PREF SA	3,392.29	3,985	117,371	金融
BRASKEM PREF CLASS A SA	1,023	823	24,249	素材
AXIA ENERGIA-PR B	309	1,965	57,869	公益事業
BANCO DO BRASIL S. A.	3,039	6,558	193,214	金融
COSAN INDUSTRIA E COMERCIO SA	3,557	2,077	61,168	一般消費財・サービス
AXIA ENERGIA	1,320	8,028	236,402	公益事業
EMBRAER SA	231	1,995	58,770	資本財・サービス
METALURGICA GERDAU SA-PREF	1,753	1,856	54,665	素材
MOTIVA INFRAESTRUTURA DE MOB	1,467	2,329	68,598	資本財・サービス
NATURA COSMETICOS SA	1,357	1,053	31,008	生活必需品
COMPANHIA DE SANEAMENTO BASICO DE	251	3,430	101,013	公益事業
LOJAS RENNER S. A.	1,321.92	1,972	58,077	一般消費財・サービス
USINAS SIDERURGICAS DE MINAS	728	372	10,954	素材
SUZANO SA	649.45	3,138	92,426	素材
LOCALIZA RENT A CAR	977	4,176	122,988	資本財・サービス
MARFRIG GLOBAL FOODS SA	2,047.16	4,403	129,665	生活必需品
B3 BRASIL BOLSA BALCAO SA	3,519	4,873	143,516	金融
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	841	3,272	96,358	公益事業
COMPANHIA ENERGETICA MINAS GERAIS	123.09	173	5,096	公益事業
BANCO SANTANDER BRASIL-UNIT	591	1,960	57,742	金融
RAIA DROGASIL SA	757	1,756	51,714	生活必需品
TELEFONICA BRASIL S. A.	1,111	3,819	112,473	コミュニケーション・サービス
KLABIN UNITS SA	908.9	1,616	47,612	素材
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	1,417	3,152	92,839	一般消費財・サービス
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	645.9	2,272	66,929	金融
BANCO BRADESCO S. A.	3,361.21	5,445	160,340	金融
AMBEV SA	4,339	5,818	171,336	生活必需品
ブラジル・リアル	株数、金額	101,433.86	261,309	7,694.616
通 貨 計	銘柄数<比率>	44銘柄	<12.4%>	
(中国)	百株	千円	千円	
CHINA ENERGY ENGINEERING CORP.LTD	6,672	1,594	35,218	資本財・サービス
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	3,314	7,101	156,854	金融
BANK OF BEIJING CO LTD -A	3,077	1,766	39,008	金融
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	1,171.53	7,072	156,205	金融
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF	7,713	6,347	140,198	金融
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-A	309	553	12,229	ヘルスケア
GREAT WALL MOTOR CO LTD-A	89	195	4,318	一般消費財・サービス
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-A	492	781	17,255	素材
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	23	3,383	74,724	生活必需品
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-A	566	1,301	28,739	素材
BANK OF JIANGSU CO LTD-A	1,938	2,112	46,655	金融
POLY DEVELOPMENTS AND HOLD-A	3,372	2,343	51,759	不動産
SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A	6,347	7,337	162,049	金融
CITIC SECURITIES CO-A	473	1,338	29,564	金融
CHINA MERCHANTS BANK-A	1,323	5,718	126,289	金融
PING AN BANK CO LTD-A	2,673	3,154	69,662	金融
CHINA STATE CONSTRUCTION -A	13,768	7,283	160,859	資本財・サービス

銘 柄	2025年11月20日現在			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千円	千円	
HAIER SMART HOME CO LTD-A	304	806	17,806	一般消費財・サービス
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-A	3,109	1,218	26,917	情報技術
SAIC MOTOR CORP LTD-A	1,285	1,966	43,422	一般消費財・サービス
XIAMEN C&D INC A	1,895	1,961	43,318	資本財・サービス
BBMG CORP A	3,531	607	13,413	素材
CHINA GALAXY SECURITIES CO-A	253	417	9,231	金融
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-A	688	462	10,211	金融
POWER CONSTRUCTION CORP OF-A	3,603	2,010	44,403	資本財・サービス
CHINA COAL ENERGY CO-A	434	644	14,224	エネルギー
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-A	1,716.9	2,618	57,827	資本財・サービス
METALLURGICAL CORP OF CHINA-A	4,183	1,380	30,487	資本財・サービス
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-A	1,233	1,353	29,901	素材
JIANGXI COPPER CO LTD-A	391	1,462	32,297	素材
YANKUANG ENERGY GROUP LTD A	652.5	949	20,968	エネルギー
CHINA CONSTRUCTION BANK-A	722	687	15,180	金融
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A	8,464	6,957	153,662	金融
BANK OF CHINA LTD-A	3,973	2,383	52,649	金融
PETROCHINA CO LTD-A	3,105	3,188	70,429	エネルギー
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-A	7,655	4,631	102,287	エネルギー
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	693	1,956	43,208	公益事業
BANK OF COMMUNICATIONS CO-A	5,109	3,847	84,967	金融
CHINA SHENHUA ENERGY CO-A	495	2,104	46,485	エネルギー
CHINA VANKE CO LTD -A	3,470	2,102	46,443	不動産
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-A	663	2,375	52,466	金融
CHINA CITIC BANK CORP LTD-A	3,422	2,751	60,765	金融
CHINA MINSHENG BANKING-A	8,127	3,323	73,413	金融
THE PEOPLES INSURANCE COMPANY (GR)	874	768	16,967	金融
CHINA EVERBRIGHT BANK CO-A	7,920	2,851	62,972	金融
CRRC CORP LTD-A	1,367	1,034	22,855	資本財・サービス
CHINA UNITED NETWORK-A	3,341	1,807	39,920	コミュニケーション・サービス
CGN POWER CO LTD-A	511	199	4,412	公益事業
HUATAI SECURITIES CO LTD-A	317	702	15,514	金融
CHINA RAILWAY GROUP LTD-A	5,346	2,967	65,530	資本財・サービス
BAOSHAN IRON & STEEL CO-A	2,661	1,987	43,902	素材
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-A	130	886	19,581	金融
HUA XIA BANK LTD A	3,325	2,320	51,258	金融
BYD LTD A	77	732	16,184	一般消費財・サービス
WEICHAI POWER CO LTD-A	520	894	19,753	資本財・サービス
ZUIN MINING GROUP CO LTD-A	680	1,995	44,064	素材
HUANENG POWER INTL INC-A	640	505	11,166	公益事業
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA	2,713	1,554	34,334	金融
CHINA ZHESHANG BANK CO LTD-A	2,854	887	19,603	金融
オフショア・人民元	株数、金額	155,772.93	2,996.007	
通 貨 計	銘柄数<比率>	59銘柄	<4.8%>	
(マレーシア)	百株	千円	千円	
MALAYAN BANKING BHD	1,625	1,613	61,004	金融
PUBLIC BANK BERHAD	2,583	1,105	41,795	金融
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	3,037	2,299	86,916	金融
TENAGA NASIONAL BHD	1,700	2,240	84,708	公益事業
マレーシア・リンギット	株数、金額	8,945	274.424	
通 貨 計	銘柄数<比率>	4銘柄	<0.4%>	

銘 柄		2025年11月20日現在		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額 邦貨換算金額		
		百株	千円	千円	
(南アフリカ)					
ANGLOGOLD ASHANTI PLC	173.92	24,917	228,246	素材	
PEPKOR HOLDINGS SHS LTD	1,683.81	4,377	40,101	一般消費財・サービス	
GOLD FIELDS LTD	376.81	27,085	248,099	素材	
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	24.2	9,652	88,418	金融	
SHOPRITE HOLDINGS LTD	252.75	7,021	64,318	生活必需品	
NEDBANK GROUP LTD	190.57	5,006	45,860	金融	
BID CORP LTD	161.1	6,739	61,734	生活必需品	
STANDARD BANK GROUP LTD	476.15	12,919	118,341	金融	
SASOL LTD	975.99	12,324	112,895	素材	
DISCOVERY LTD	183.08	4,170	38,202	金融	
SANLAM LTD	586.32	5,480	50,205	金融	
FIRSTRAND LTD	2,475.44	20,335	186,275	金融	
ABSA GROUP LTD	408.14	8,508	77,934	金融	
NASPERS LTD-N SHS	181.5	21,680	198,590	一般消費財・サービス	
MTN GROUP LTD	1,259.84	21,429	196,297	コミュニケーション・サービス	
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	762.48	14,910	136,578	素材	
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	193.52	1,804	16,531	ヘルスケア	
VALTERRA PLATINUM LTD	103.99	11,316	103,659	素材	
SIBANYE STILLWATER LTD	7,786.23	40,005	366,451	素材	
南アフリカ・ランド	株数、金額	18,255.84	259,688	2,378,743	
通 貨 計	銘柄数<比率>	19銘柄	<3.8%>		
		百株	千円	千円	
(タイ)					
SCB X PUBLIC COMPANY LIMITED NON-V	1,877	24,307	117,646	金融	
SIAM CEMENT PCL-NVDR	996	18,177	87,976	素材	
KASIKORNIBANK PCL-NVDR	2,213	40,940	198,152	金融	
TMBTHANACHART BANK PCL-NVDR	43,270	8,178	39,581	金融	
INDORAMA VENTURES PCL-NVDR	3,981	6,608	31,984	素材	
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR	499	15,618	75,594	コミュニケーション・サービス	
KRUNG THAI BANK - NVDR	6,734	18,181	87,999	金融	
BANPU PUBLIC CO LTD-NVDR	17,925	7,815	37,826	エネルギー	
BANGKOK DUSIT MED SERV-NVDR	4,810	9,235	44,698	ヘルスケア	
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	1,691	18,009	87,164	エネルギー	
BANGCHAK CORP PCL-NVDR	2,185	6,281	30,404	エネルギー	
PTT NON-VOTING DR PCL	7,225	21,855	105,781	エネルギー	
THAI OIL PCL-NVDR	4,400	16,390	79,327	エネルギー	
CP ALL PCL-NVDR	4,259	18,633	90,184	生活必需品	
BANGKOK BANK PUBLIC CO-NVDR	752	11,881	57,506	金融	
CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR	5,236	11,100	53,725	生活必需品	
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR	6,300	12,537	60,679	素材	
タイ・パーツ	株数、金額	114,353	265,750	1,286,234	
通 貨 計	銘柄数<比率>	17銘柄	<2.1%>		
		1,807,859.74	—	54,422,515	
ファンド合計	株数、金額	421銘柄	<88.0%>		

(注1) 邦貨換算金額は、2025年11月20日現在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ひと捨て。

(2) 外国投資証券

銘柄		2025年11月20日現在	
		□数	評価額
			外貨建金額 邦貨換算金額
(アメリカ)		千□	千アメリカ・ドル 千円
INVESCO FTSE RAFI EMERGING M		1, 170. 5	30, 035 4, 724, 209
合計	□数、金額	1, 170. 5	30, 035 4, 724, 209
	銘柄数<比率>	1銘柄	<7. 6%>

- (注 1) 邦貨換算金額は、2025年11月20日現在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		2025年11月20日現在	
		買建額	売建額
外国	MSCI EMGMKT（アメリカ）	百万円	百万円
		3, 224	—

- (注 1) 外貨建の評価額は、2025年11月20日現在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。

# 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。

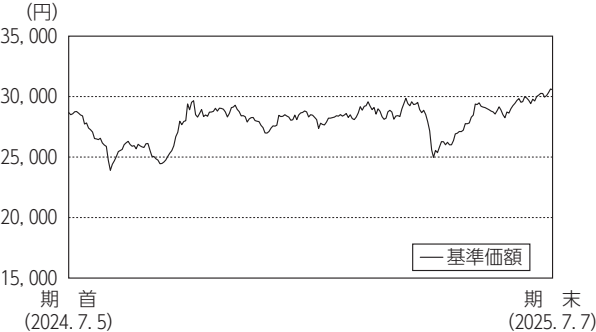
運用方針	投資成果をFTSE RAFI エマージング インデックス（円換算）の動きに連動させることをめざして運用を行ないます。
主要投資対象	1. 新興国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。） 2. 新興国の企業のDR（預託証券） 3. FTSE RAFI エマージング インデックスとの連動をめざすETF（上場投資信託証券）
株式組入制限	無制限

## 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 式 組 比	式 入 率	株 式 先 比	式 物 率	投 証 組 比	資 券 入 率						
	騰落率	ベンチマーク	騰落率													
				円							%	円	%	%	%	%
(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、トランプ米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、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掲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。

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

(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 千マレーシア・リンギット	証券 43,795 ( — ) 千マレーシア・リンギット	15 ( — ) 千マレーシア・リンギット

- (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。



■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		金 額		売 付		金 額	
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

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	金額	期首 株数	当期 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	千アメリカ・ドル	千円	
SISTEMA PJSC	3,192		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	27,261	—	—	公益事業
ALROSA PJSC	1,803.1		1,803.1	1,803.1	—	—	素材
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJ	566.19		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	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)			百株	百株	千香港・ドル	千円	
TRIP.COM GROUP LTD	116		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		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		8,380	13,640	5,251	96,573	資本財・サービス
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	4,280		4,280	3,120	5,073	93,294	一般消費財・サービス
CHINA EVERBRIGHT ENVIRONMENT	3,810		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		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		2,020	3,010	4,779	87,901	素材
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	38,438		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		1,276	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		1,660	2,220	4,262	78,385	公益事業
PETROCHINA CO LTD-H	18,460		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		3,860	6,480	3,155	58,034	公益事業
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	1,775		1,775	2,365	5,001	91,986	素材
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	65,970		65,970	85,920	70,540	1,297,236	金融
CHINA CITIC BANK CORP LTD-H	12,510		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		834	822	1,262	23,219	金融
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H	10,530		10,530	15,860	8,786	161,582	金融
CHINA SHENHUA ENERGY CO-H	1,905		1,905	3,040	9,439	173,586	エネルギー
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	3,431.2		3,431.2	6,831.2	5,567	102,385	ヘルスケア
SINOPHARM GROUP CO-H	776		776	1,244	2,303	42,368	ヘルスケア
CHINA RESOURCES LAND LTD	1,525		1,525	2,590	7,135	131,220	不動産
YANKUANG ENERGY GROUP COMPANY LTD	2,275		2,275	5,175	4,186	76,991	エネルギー
SINO BIOPHARMACEUTICAL	5,045		5,045	4,765	2,668	49,071	ヘルスケア
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	604		604	542	1,113	20,482	公益事業
BYD CO LTD-H	175		175	555	6,743	124,008	一般消費財・サービス
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	33,120		33,120	37,410	21,286	391,454	金融
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	828		828	800	3,596	66,130	金融
PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H	8,320		8,320	8,740	5,069	93,222	金融
CITIC LTD	1,680		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		3,225	3,400	6,262	115,172	素材
IND & COMM BK OF CHINA-H	90,090		90,090	101,010	61,919	1,138,692	金融
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	915		915	1,205	3,157	58,059	ヘルスケア

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

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			
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

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	
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 末	業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額 千インド・ルピー		邦貨換算金額 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



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	株 数	当	株 数	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%>				
		百株		百株	千ブラジル・リアル	千円	
(ブラジル)							
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



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	千ブラジル・リアル	千円	
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・リアル通貨計		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

ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド

銘 柄	株 数	株 数	期 末		業 種 等
			評 価	額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千オフショア・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	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ) INVESCO FTSE RAFI EMERGING M		千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
		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) FIBRA UNO ADMINISTRACION SA		千口	千口	千メキシコ・ペソ	千円
		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) GROWTHPOINT PROPERTIES LTD		千口	千口	千南アフリカ・ランド	千円
		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 2, 228	百万円 —

(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。