

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。

★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	<table border="1"><tbody><tr><td>ベビーファンド</td><td>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</td></tr><tr><td>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</td><td>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）</td></tr></tbody></table>	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）		
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	<table border="1"><tbody><tr><td>ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率</td><td></td></tr><tr><td>ベビーファンドの株式実質組入上限比率</td><td>無制限</td></tr><tr><td>マザーファンドの株式組入上限比率</td><td></td></tr></tbody></table>	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率		ベビーファンドの株式実質組入上限比率	無制限	マザーファンドの株式組入上限比率	
ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率							
ベビーファンドの株式実質組入上限比率	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。						

◇TUZ0394620251120◇

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)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあざ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/>

<3946>

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) (ベンチマーク)	株式組入比	株式先物比率	投資証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率					
1期末(2022年11月21日)	円 9,477	円 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



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	(ペソチマーク)	騰 落 率	（ペソチマーク）			
（期首）2024年11月20日	円 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カー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る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ることや、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、当成期末を迎えるました。

■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）して始まつたものの、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ることや、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ることや、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つてまいります。

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。

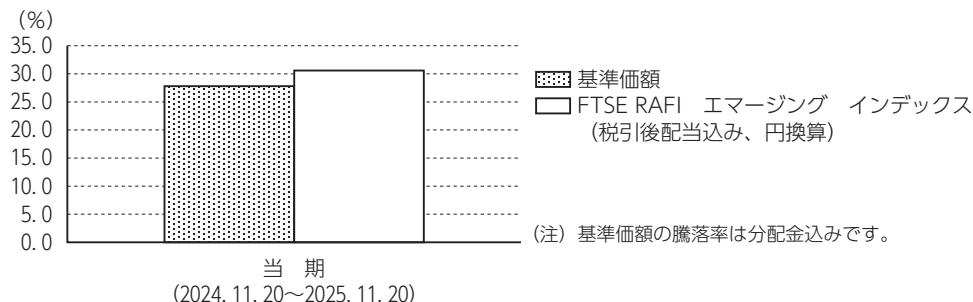
組入ファンド	ベンチマーク
ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド	FTSE RAFI エマージング インデックス (税引後配当込み、円換算)

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ズレも、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、収益分配を見送さ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) 投資信託の計算上、「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ございません。



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)	(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います。

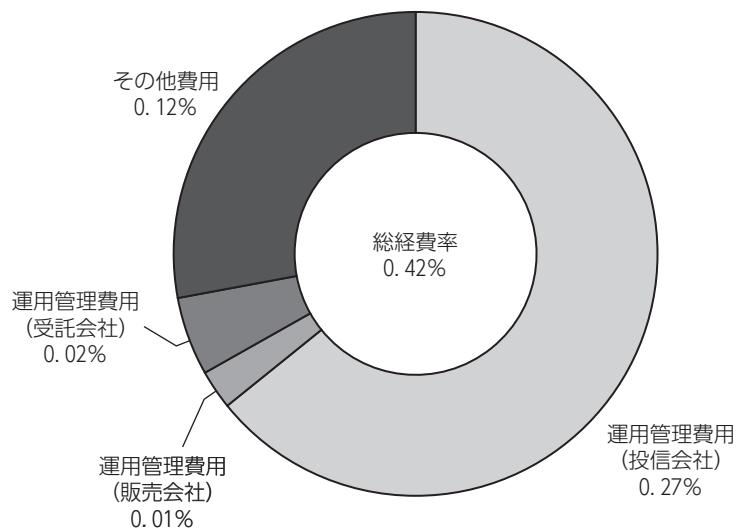
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入しています。

(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口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.42%です。



(注1) 1万口当た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	
	口 数	金 額	口 数	金 額
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	千口	千円	千口	千円
	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 10	百万円 —	百万円 10	百万円 —	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	
	口 数	口 数	評 価 額
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	千口 8,974	千口 201,780	千円 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 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、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台灣・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 コール・ローン等 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）	738,900,800円 384,811 738,515,989
(B)負債 未払解約金 未払信託報酬 その他未払費用	174,832 47,203 125,422 2,207
(C)純資産総額（A-B） 元本 次期繰越損益金	738,725,968 418,718,524 320,007,444
(D)受益権総口数 1万口当り基準価額（C/D）	418,718,524口 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。

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）

■損益の状況

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	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「FTSEJ」)、ロンドン証券取引所グループ会社 (以下「LSEGJ」、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ありません。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。当該指値はまた 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、指値における瑕疵については（過失の有無に問わらず）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。

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

＜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
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
INVESTCO FTSE RAFI EMERGING M (アメリカ)	1,040	3,494,714	3,360	INVESTCO 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	
	千株	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
TECENT MUSIC ENTERTAINMENT-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 ROSSI	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	株数、金額	62,643.16	4,591	722,170
通貨計	銘柄数<比率>	30銘柄	<1.2%>	
(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	
	千株	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) LDG 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
TECENT 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 CHI-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 MANAGEME-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 BIOLICS 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		
NETEASE INC	百株	千香港・ドル	千円	コミュニケーション・サービス	
ZTO EXPRESS CAYMAN INC	565	12,181	245,942	資本財・サービス	
NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC	196	2,891	58,369	一般消費財・サービス	
METALLURGICAL CORP OF CHIN-H	603	2,478	50,037	資本財・サービス	
HAIER SMART HOME CO LTD-H	11,850	2,642	53,353	資本財・サービス	
KUAISHOU TECHNOLOGY	1,522	3,871	78,175	一般消費財・サービス	
BAIDU INC-CLASS A	650	4,127	83,334	コミュニケーション・サービス	
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	2,159	24,008	484,723	エネルギー	
CRRC CORP LTD - H	4,215	5,643	113,950	不動産	
CGN POWER CO LTD-H	4,240	2,675	54,017	資本財・サービス	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	13,310	3,939	79,543	公益事業	
CHINA COAL ENERGY CO-H	9,385	54,620	1,102,791	金融	
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	3,240	3,687	74,442	エネルギー	
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-H	32,260	4,290	86,626	不動産	
CHINA MINSHENG BANKING COR-H	4,955.5	6,873	138,771	資本財・サービス	
BBMG CORP-H	20,330.8	8,559	172,811	金融	
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	17,130	1,370	27,668	素材	
CHINA VANKE CO LTD-H	388	3,158	63,766	一般消費財・サービス	
CHINA MENNIU DAIRY CO	10,788	4,379	88,430	不動産	
PICC PROPERTY & CASUALTY-H	2,770	4,082	82,435	生活必需品	
LI NING CO LTD	4,960	9,121	184,161	金融	
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	1,635	2,817	56,877	一般消費財・サービス	
WEICHAI POWER CO LTD-H	1,295	1,954	39,454	一般消費財・サービス	
SUNNY OPTICAL TECH	2,190	4,158	83,966	資本財・サービス	
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H	218	1,419	28,653	情報技術	
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	5,600	6,165	124,483	素材	
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	2,958	6,180	9,560	金融	
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	1,519	36,556	193,021	ヘルスケア	
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	4,080	10,885	219,777	金融	
KUNLUN ENERGY CO LTD	736	5,071	102,384	公益事業	
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	2,220	1,600	32,316	公益事業	
CHINA NATIONAL BUILDING MAH	2,700	8,488	171,388	素材	
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	5,000	2,675	54,008	素材	
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H	13,181	9,411	2,373	金融	
GCL TECHNOLOGY HOLDINGS LTD	3,680	4,792	95,942	金融	
CHINA MERCHANTS BANK-H	29,350	3,610	72,886	情報技術	
BANK OF CHINA LTD-H	3,360	17,337	350,046	金融	
CHINA MOBYDENUM CO LTD-H	95,400	44,456	897,574	金融	
CITIC SECURITIES CO LTD-H	2,970	3,086	4,752	素材	
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	1,115	6,920	62,312	金融	
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	2,205	50,856	2,518	金融	
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-B	751	2,337	47,190	金融	
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	3,855	211	4,275	情報技術	
香港・ドル	株数、金額	865,595.65	924,325	18,662,124	
通貨計	銘柄数/比率	94銘柄	<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	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		
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO	百株	千台湾・ドル	千円	情報技術	
GLOBALWAFERS CO LTD	510	5,176	26,056	情報技術	
SINO-AMERICAN SILICON PRODUC	200	6,960	35,033	情報技術	
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	790	7,663	38,572	情報技術	
WIVYNN CORP	2,530	53,003	266,798	情報技術	
SHANGHAI COMMERCIAL LTD	40	16,600	83,557	情報技術	
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	1,680	6,627	33,360	金融	
FORMOSA PLASTICS CORP	1,291.12	9,657	48,612	生活必需品	
NAN YA PLASTICS CORP	4,536	18,166	91,443	素材	
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE	3,091.4	16,631	83,717	素材	
WALSIN LIHWA CORP	2,830	8,971	45,156	素材	
CHINA STEEL CORP	3,160	9,179	46,207	資本財・サービス	
LITE ON TECHNOLOGY CORP	4,776.86	8,455	42,559	素材	
DELTA ELECTRONICS INC	1,326.16	20,356	102,466	情報技術	
YAGEO CORPORATION	790	70,626	355,503	情報技術	
ACER INC	1,143.12	25,720	129,465	情報技術	
FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD	1,950	5,343	26,894	情報技術	
INVENTEC CORP	910	5,842	29,407	情報技術	
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	3,400	13,821	69,569	情報技術	
QUANTA COMPUTER INC	260	12,701	63,931	情報技術	
CHICONY ELECTRONICS CO LTD	1,580	42,186	212,347	情報技術	
NANYA TECHNOLOGY CORP	430	5,095	25,648	情報技術	
CHUNGWA TELECOM CO LTD	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	3,939.47	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		
CHAILEASE HOLDING CO LTD	百株 1,403.11	千円 14,031	円 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	円 1,890,224	円 9,514,634		
通貨計	銘柄数<比率> 58銘柄		<15.4%>		
(トルコ)	百株	千トルコ・リラ	千円		
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 BIRLESIK 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	円 227,143	円 843,951		
通貨計	銘柄数<比率> 11銘柄		<1.4%>		
(メキシコ)	百株	千メキシコ・ペソ	千円		
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	円 175,350	円 1,503,750		
通貨計	銘柄数<比率> 9銘柄		<2.4%>		
(チリ)	百株	千チリ・ペソ	千円		
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	円 1,320,402	円 222,695		
通貨計	銘柄数<比率> 2銘柄		<0.4%>		
(サウジアラビア)	百株	千サウジアラビア・リアル	千円		
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		
SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP	百株 283.86	千サウジアラビア・リアル 1,610	円 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	円 24,696	円 1,034,515		
通貨計	銘柄数<比率> 12銘柄		<1.7%>		
(インド)	百株	千インド・ルピー	千円		
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		
GRASIM INDUSTRIES LTD	百株	チンドルピー	千円	素材	
WIPRO LTD	116.37	31,940	57,172	情報技術	
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	782.62	19,257	34,471	情報技術	
INFOSYS LTD	303.43	95,510	170,964	情報技術	
LARSEN & TOUBRO 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・ルピー	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%>		
(インドネシア)	百株	チンドネシア・ルピア	千円		
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%>		
(ブラジル)	百株	チラジル・レアル	千円		
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 SP-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	邦貨換算金額		
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	百株	チラジル・レアル	千円	公益事業	
ITAUZA INVESTIMENTOS ITAU PREF SA	1,718.74	3,392.29	1,909	金融	
BRASKEM PREF CLASS A SA	1,023	1,023	823	素材	
AXIA ENERGIA-PR B	309	309	1,965	公益事業	
BANCO DO BRASIL S. A.	3,039	3,039	6,558	金融	
COSAN INDUSTRIA E COMERCIO SA	3,557	3,557	2,077	一般消費財・サービス	
AXIA ENERGIA	1,320	1,320	8,028	公益事業	
EMBRAER SA	231	231	1,995	資本財・サービス	
METALURGICA GERDAU SA-PREF	1,753	1,753	1,856	素材	
MOTIVA INFRAESTRUTURA DE MOB	1,467	1,467	2,329	資本財・サービス	
NATURA COSMETICOS SA	1,357	1,357	1,053	生活必需品	
COMPANHIA DE SANEAMENTO BASICO DE	251	251	3,430	公益事業	
LOJAS RENNER S. A.	1,321.92	1,321.92	1,972	一般消費財・サービス	
USINAS SIDERURGICAS DE MINAS	728	728	372	素材	
SUZANO SA	649.45	649.45	3,138	素材	
LOCALIZA RENT A CAR	977	977	4,176	資本財・サービス	
MARFRIG GLOBAL FOODS SA	2,047.16	2,047.16	4,403	生活必需品	
B3 BRASIL BOLSA BALCIAO SA	3,519	3,519	4,873	金融	
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	841	841	3,272	公益事業	
COMPANHIA ENERGETICA MINAS GERAIS	123.09	123.09	173	5,096	公益事業
BANCO SANTANDER BRASIL-UNIT	591	591	1,960	金融	
RAIA DROGASIL SA	757	757	1,756	生活必需品	
TELEFONICA BRASIL S. A.	1,111	1,111	3,819	コミュニケーション・サービス	
KLABIN UNITS SA	908.9	908.9	1,616	素材	
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	1,417	1,417	3,152	一般消費財・サービス	
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	645.9	645.9	2,272	金融	
BANCO BRADESCO S. A.	3,361.21	3,361.21	5,445	金融	
AMBEV SA	4,339	4,339	5,818	生活必需品	
ブラジル・レアル	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	チオショア・人民元	千円		
CHINA ENERGY ENGINEERING CORP LTD	6,672	6,672	1,594	資本財・サービス	
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	3,314	3,314	7,101	金融	
BANK OF BEIJING CO LTD -A	3,077	3,077	1,766	金融	
PING AN INSURANCE GROUP COA	1,171.53	1,171.53	7,072	金融	
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF	7,713	7,713	6,347	金融	
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-A	309	309	553	ヘルスケア	
GREAT WALL MOTOR CO LTD-A	89	89	195	一般消費財・サービス	
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-A	492	492	781	素材	
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	23	23	3,383	生活必需品	
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-A	566	566	1,301	素材	
BANK OF JIANGSU CO LTD-A	1,938	1,938	2,112	金融	
POLY DEVELOPMENTS AND HOLD-A	3,372	3,372	2,343	不動産	
SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A	6,347	6,347	7,337	金融	
CITIC SECURITIES CO-A	473	473	1,338	金融	
CHINA MERCHANTS BANK-A	1,323	1,323	5,718	金融	
PING AN BANK CO LTD-A	2,673	2,673	3,154	金融	
CHINA STATE CONSTRUCTION-A	13,768	13,768	7,283	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		
HAIER SMART HOME CO LTD-A	百株	千円			
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LTD-A	304	806	17,806	一般消費財・サービス	
SAIC MOTOR CORP LTD-A	3,109	1,218	26,917	情報技術	
XIAMEN C&D INC A	1,285	1,966	43,422	一般消費財・サービス	
BBMG CORP A	1,895	1,961	43,318	資本財・サービス	
CHINA GALAXY SECURITIES CO-A	3,531	607	13,413	素材	
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-A	253	417	9,231	金融	
POWER CONSTRUCTION CORP OF A	688	462	10,211	金融	
CHINA COAL ENERGY CO-A	3,603	2,010	44,403	資本財・サービス	
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-A	1,716.9	434	644	エネルギー	
METALLURGICAL CORP OF CHINA A	4,183	2,618	57,827	資本財・サービス	
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-A	1,233	1,380	30,487	資本財・サービス	
JIANGXI COPPER CO LTD-A	391	1,353	29,901	素材	
YANKUANG ENERGY GROUP LTD-A	652.5	1,462	32,297	素材	
CHINA CONSTRUCTION BANK-A	722	949	20,968	エネルギー	
AGRICULTURAL BANK OF CHINA A	8,464	687	15,180	金融	
BANK OF CHINA LTD-A	3,973	6,957	153,662	金融	
PETROCHINA CO LTD-A	3,105	2,383	52,649	金融	
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-A	7,655	3,188	70,429	エネルギー	
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	693	4,631	102,287	エネルギー	
BANK OF COMMUNICATIONS CO-A	5,109	1,956	43,208	公益事業	
CHINA SHENHUA ENERGY CO-A	495	3,847	84,967	金融	
CHINA VANKE CO LTD-A	3,470	2,104	46,485	エネルギー	
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-A	663	2,102	46,443	不動産	
CHINA CITIC BANK CORP LTD-A	3,422	2,375	52,466	金融	
CHINA MINSHENG BANKING-A	8,127	2,751	60,765	金融	
THE PEOPLES INSURANCE COMPANY (GRO)	317	3,323	73,413	金融	
CHINA EVERBRIGHT BANK CO-A	7,920	874	16,967	金融	
CRRC CORP LTD-A	1,367	2,851	62,972	金融	
CHINA UNITED NETWORK-A	3,341	1,034	22,855	資本財・サービス	
CGN POWER CO LTD-A	511	1,807	39,920	コミュニケーション・サービス	
HUATAI SECURITIES CO LTD-A	511	199	4,412	公益事業	
CHINA RAILWAY GROUP LTD-A	317	702	15,514	金融	
BAOSHAN IRON & STEEL CO-A	5,346	2,967	65,530	資本財・サービス	
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-A	2,661	1,987	43,902	素材	
HUA XIA BANK LTD A	130	886	19,581	金融	
BYD LTD A	3,325	2,320	51,258	金融	
WEICHAI POWER CO LTD-A	77	732	16,184	一般消費財・サービス	
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A	520	894	19,753	資本財・サービス	
HUANGNAN POWER INTL INC A	680	1,995	44,064	素材	
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-A	640	505	11,166	公益事業	
CHINA ZHESHANG BANK CO LTD-A	2,713	1,554	34,334	金融	
オフショア・人民元 株数、金額	2,854	887	19,603	金融	
通貨計	155,772.93	135,650	2,996,007		
	銘柄数<比率>		<4.8%>		
(マレーシア)	百株	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	7,258	274,424		
通貨計	銘柄数<比率>		<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		
(南アフリカ)	百株	千円			
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 LTD	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%>		
(タイ)	百株	千円			
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	
KASIKORN BANK 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・バーツ 株数、金額	114,353	265,750	1,286,234		
通貨計	銘柄数<比率>	17銘柄	<2.1%>		
ファンド合計	株数、金額	1,807,859.74	54,422,515		
	銘柄数<比率>	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買賣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あります。

(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	2025年11月20日現在		
	口数	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	千アメリカ・ドル	千円
合計	1,170.5	30,035	4,724,209
	口数、金額	1,170.5	30,035
	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 3,224	百万円 —

(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）
株式組入制限	無制限

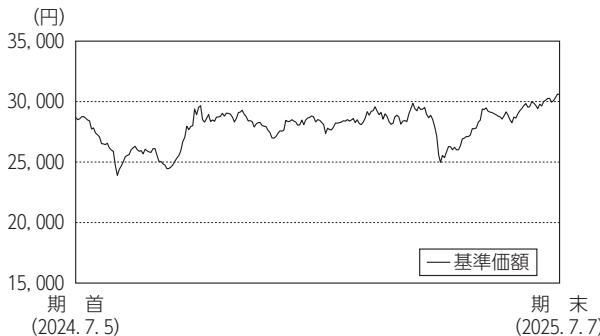
大和アセットマネジメント

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)	株式組入比率	株式先物比率	投証組合比率	資券入率
	騰落率	ペチマーク					
(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) 謙落率は期首比。

(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。同指數に関する著作権、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、同指數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) 海外の指數は、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) 指數値は、指數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。上記の指數は直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・謙落率】

期首：28,686円 期末：30,568円 謙落率：6.6%

【基準価額の主な変動要因】

ベンチマークへの運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る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FRB（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。3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ることや、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ること、中国が保守的な財政政策を発表したこと、米国政府がAI（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カー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高まる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ることや、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むね下落しました。

新興国為替相場は、当成期首より、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ることや、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

新興国の中の株式に投資し、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) や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ズレも、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。

■1万口当たりの費用の明細

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おります。

■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	アメリカ	百株 2,065 (△ 3,823,575.14)	千アメリカ・ドル 1,948 (—)	百株 1,662.75 816
	香港	百株 322,990.3 (△ 18,145.22)	千香港・ドル 242,838 (—)	百株 105,841.78 185,859
	台湾	百株 78,940 (△ 741.93)	千台湾・ドル 564,499 (△ 282)	百株 35,461.34 284,125
	トルコ	百株 9,440.3 (2,901.15)	千トルコ・リラ 80,494 (—)	百株 — —
	メキシコ	百株 17,202 (—)	千メキシコ・ペソ 63,391 (—)	百株 4,157 7,443
	チリ	百株 7,882.82 (—)	千チリ・ペソ 387,144 (—)	百株 38,453.43 211,795
	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 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 5,010.77 149,355
	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 4,111,772
国	ブラジル	百株 53,887 (△ 7,430.79)	千ブラジル・レアル 102,926 (—)	百株 4,823.48 13,180
	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 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 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 55,131
	タイ	百株 34,768 (—)	千タイ・バーツ 92,459 (—)	百株 26,314 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	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	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
		640	13,689	1,000	21,778
	メキシコ FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	千口	千メキシコ・ペソ	千口	千メキシコ・ペソ
		()	(△ 108)	113.1	2,727
	南アフリカ GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	千口	千南アフリカ・ランド	千口	千南アフリカ・ランド
		27.2	385	329.01	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)

銘柄	買付	当期			銘柄	売付	千株	千円	円
		株数	金額	平均単価					
VALE SA (ブラジル)	367.3	548,810	1,494	円	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	
TELENT 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			業種等
		株数	株数	末	
				評価額	
		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 ROSSI	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	期首	当期末			業種等
		株数	株数	評価額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
SISTEMA PJSC	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)	百株	百株	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

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	千円	
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	百株	百株	千香港・ドル			
CHINA TOWER CORP LTD-H	2,450	3,540	42,054			不動産
XIAOMI CORP-CLASS B	18,060	3,510	73,456			コミュニケーション・サービス
MEITUAN-CLASS B	6,078	2,590	273,873			情報技術
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	904.9	756.9	168,146			一般消費財・サービス
CHINA ZHESHANG BANK CO LTD-H	8,005	5,348	1,033,655			一般消費財・サービス
CHINA FEIHE LTD	—	5,020	27,879			金融
CHINA ENERGY ENGINEERING C-H	7,080	3,130	32,809			生活必需品
GUANGDONG INVESTMENT LTD	2,020	9,300	17,786			資本財・サービス
JD. COM INC - CL A	1,813.95	4,720	56,160			公益事業
NETEASE INC	321	3,053	440,579			一般消費財・サービス
ZTO EXPRESS CAYMAN INC	—	516	199,274			コミュニケーション・サービス
NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC	195	196	50,642			資本財・サービス
METALLURGICAL CORP OF CHIN-H	6,160	504	37,444			一般消費財・サービス
HAIER SMART HOME CO LTD-H	1,006	9,910	30,070			資本財・サービス
KUAISHOU TECHNOLOGY	392	1,522	66,055			一般消費財・サービス
BAIDU INC-CLASS A	1,053.5	650	73,992			コミュニケーション・サービス
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	2,590	2,033	321,153			不動産
CRRC CORP LTD - H	3,050	3,240	96,946			資本財・サービス
CGN POWER CO LTD-H	5,400	4,240	37,427			公益事業
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	8,095	13,310	66,822			金融
CHINA COAL ENERGY CO-H	1,440	8,795	809,508			エネルギー
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	—	3,633	86,379			不動産
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-H	4,655.5	8,795	119,117			資本財・サービス
CHINA MINSHENG BANKING COR-H	14,310.8	4,700.5	169,551			金融
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	27,840	18,815.8	169,551			不動産
BBMG CORP-H	—	—	—			素材
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	254	14,540	21,123			一般消費財・サービス
CHINA VANKE CO LTD-H	6,062	388	65,823			不動産
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	235	10,194	95,421			一般消費財・サービス
CHINA MENGNIU DAIRY CO	1,690	—	—			生活必需品
PICC PROPERTY & CASUALTY-H	4,320	2,660	78,854			金融
LI NING CO LTD	815	4,580	127,350			エネルギー
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	—	1,635	50,633			一般消費財・サービス
WEICHAI POWER CO LTD-H	1,270	1,085	26,098			一般消費財・サービス
CHINA POWER INTERNATIONAL	5,060	2,190	63,149			資本財・サービス
SUNNY OPTICAL TECH	290	3,433	—			公益事業
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H	290	197	—			情報技術
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	3,360	1,357	24,961			素材
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	2,440	4,740	47,071			金融
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	965	2,776	137,581			ヘルスケア
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	3,620	7,481	28,266			金融
KUNLUN ENERGY CO LTD	483	1,296	129,002			金融
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	1,340	1,495	82,601			公益事業
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	1,600	1,495	27,505			公益事業
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	—	2,540	5,325			素材
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H	10,111	4,300	32,500			素材
GCL-POLY ENERGY HOLDINGS LTD	3,850	1,767	160,456			金融
CHINA MERCHANTS BANK-H	14,570	8,725	41,066			金融
BANK OF CHINA LTD-H	3,015	2,233	51,430			情報技術
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	78,680	2,796	301,126			金融
CITIC SECURITIES CO LTD-H	—	16,374	755,256			金融
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H	1,035	2,550	39,156			金融
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	5,760	2,129	49,929			金融
		2,115	43,877			金融
		6,010	2,385			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	
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	百株	百株	千香港・ドル	千円	
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	2,680	—	—	—	金融
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-B	—	1,840	1,626	29,912	金融
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	—	751	199	3,659	情報技術
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	2,595	3,725	3,553	65,351	不動産
	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
WIVYNN 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
CHUNGHWIA 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

銘柄	期首	当期末			業種等
		株数	株数	評価額	
				外貨建金額	
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	百株	百株	千台湾・ドル	千円	
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	2,196.07	2,513.99	7,981	39,836	金融
TAISHIN FINANCIAL HOLDING	2,138.24	3,007.18	12,404	61,910	金融
SHIN KONG FINANCIAL HOLDING	—	7,780	12,409	61,932	金融
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS	—	10,860	12,217	60,976	金融
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	2,158.63	3,348.84	8,238	41,115	金融
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	6,040.28	8,250.28	36,713	183,234	金融
LARGAN PRECISION CO LTD	1,541.57	2,197.81	6,494	32,413	金融
NOVATEK MICROELECTRONICS COR	40	50	11,275	56,272	情報技術
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	220	370	20,054	100,087	情報技術
TRIPOD TECHNOLOGY CORP	370	760	8,968	44,758	情報技術
TAIWAN MOBILE CO LTD	200	—	—	—	情報技術
WISTRON CORP	430	600	6,990	34,886	コミュニケーション・サービス
INNOLUX CORP	1,911.1	2,941.1	34,999	174,676	情報技術
WPG HOLDINGS LTD	9,648.06	8,690.29	10,297	51,396	情報技術
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	1,140	—	—	—	情報技術
PEGATRON CORP	540	810	7,362	36,747	コミュニケーション・サービス
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	1,160	950	7,391	36,887	情報技術
CHAILEASE HOLDING CO LTD	530	980	10,094	50,378	情報技術
SIMPO TECHNOLOGY CO LTD	537.13	1,375.6	17,882	89,251	金融
RADIANT OPTO-ELECTRONICS COR	110	—	—	—	情報技術
POWERTECH TECHNOLOGY INC	300	—	—	—	情報技術
POU CHEN	440	—	—	—	情報技術
COMPAL ELECTRONICS	—	1,870	5,722	28,558	一般消費財・サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	6,730	2,230	6,388	31,886	情報技術
HON HAI PRECISION INDUSTRY	4,110	4,280	464,380	2,317,674	情報技術
ASUSTEK COMPUTER INC	4,279.02	9,999.02	160,984	803,456	情報技術
UNITED MICROELECTRONICS CORP	467.6	497.6	31,100	155,216	情報技術
	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	期首	当期末			業種等
		株数	株数	評価額	
				外貨建金額	
CEMEX SAB-CPO	百株	17,456.19	百株	千メキシコ・ペソ	千円
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	576	1,177.19	23,172	179,863	素材
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	134	1,367	27,033	209,838	生活必需品
GRUPO BIMBO SAB- SERIES A	335	301	5,960	46,267	生活必需品
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	940	—	—	—	生活必需品
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	1,467	959	10,775	83,639	素材
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	913	3,218	19,620	152,293	生活必需品
		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	—	—	—	
SOC QUIMICA Y MINERA CHILE-B	75.71	158.53	543,107	84,248	金融
BANCO DE CHILE	13,949.88	16,893.66	236,173	36,635	素材
	チリ・ペソ通貨計	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
ALMARA	—	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

銘柄	期首	当期末			業種等
		株数	株数	評価額	
	百株	百株	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	当期末				業種等
		株数	株数	評価額	外貨建金額	
				邦貨換算金額	千円	
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	百株	百株	百株	千円	千円	
BANK NEGARA INDONESIA PERSER	13,304	28,005	7,365,315	66,287	コミュニケーション・サービス	
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	6,085	10,525	4,210,000	37,890	金融	
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	8,487	14,406	12,461,190	112,150	金融	
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	12,111	22,822	10,817,628	97,358	金融	
	18,326	44,173	16,211,491	145,903	金融	
インドネシア・ルピア通貨計	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・レアル	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	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		
KLABIN SA - UNIT	449.9	百株	百株	チラジル・レアル	千円		
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	673		792.9	1,542	41,064	素材	
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	333		1,417	2,549	67,878	エネルギー	
BANCO BRADESCO S. A.	1,476.21		537.9	1,811	48,239	金融	
AMBEV SA	1,933		3,202.21	4,614	122,869	金融	
			3,978	5,378	143,208	生活必需品	
 	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	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	千円	
CHINA MINSHENG BANKING-A	百株	百株	千オフショア・人民元			
PICC HOLDING CO-A	5,812	8,127	4,136	83,327		金融
CHINA EVERBRIGHT BANK CO-A	677	730	632	12,734		金融
CRRC CORP LTD-A	5,455	7,920	3,468	69,878		金融
CHINA UNITED NETWORK-A	1,283	1,367	974	19,633		資本財・サービス
CGN POWER CO LTD-A	2,609	2,831	1,511	30,452		コミュニケーション・サービス
HUATAI SECURITIES CO LTD-A	189	511	187	3,767		公益事業
HAITONG SECURITIES CO LTD-A	305	317	570	11,487		金融
CHINA RAILWAY GROUP LTD-A	628	—	—	—		金融
BANK OF SHANGHAI CO LTD-A	2,913	5,346	3,036	61,167		資本財・サービス
BAOSHAN IRON & STEEL CO-A	1,553	—	—	—		金融
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-A	1,682	2,265	1,608	32,394		素材
HUAXIA BANK CO LTD-A	186	130	783	15,780		金融
BYD CO LTD-A	2,150	2,818	2,358	47,512		金融
WEICHAI POWER CO LTD-A	20	19	628	12,668		一般消費財・サービス
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A	335	449	686	13,820		資本財・サービス
HUANENG POWER INTL INC-A	547	594	1,190	23,990		素材
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-A	389	640	473	9,540		公益事業
CHINA ZHESHANG BANK CO LTD-A	1,802	2,231	1,251	25,211		金融
	—	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

銘柄	期首	当期末				業種等
		株数	株数	評価額	邦貨換算金額	
				外貨建金額	千円	
NASPERS LTD-N SHS	百株	百株	千南アフリカ・ランド	149,158	一般消費財・サービス	
MTN GROUP LTD	45.83	33.9	18,167	134,662	コミュニケーション・サービス	
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	784.02	1,171.84	16,402	104,860	素材	
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD	847.11	746.48	12,772	18,836	ヘルスケア	
VALTERRA PLATINUM LTD	—	193.52	2,294	62,101	素材	
SIBANYE STILLWATER LTD	48.57	88.99	7,564	210,674	素材	
	5,384.83	7,344.23	25,660			
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・バーツ	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	
KASIKORN BANK PCL-FOREIGN	385	—	—	—	金融	
KASIKORN BANK 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・バーツ通貨計	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

(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	口数	期首	当期末		
		千口	千口	評価額	千円
				外貨建金額	
(アメリカ) INVESTCO FTSE RAFI EMERGING M	1,295.5	935.5	22,176	3,202,440	千円
アメリカ・ドル通貨計 銘柄数 <比率>	1,295.5	935.5	22,176	3,202,440	<6.6%>
(メキシコ) FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	113.1	—	—	—	千円
メキシコ・ペソ通貨計 銘柄数 <比率>	113.1	—	—	—	<-->
(南アフリカ) GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	301.81	—	—	—	千円
南アフリカ・ランド通貨計 銘柄数 <比率>	301.81	—	—	—	<-->
合計 銘柄数 <比率>	1,710.41	935.5	—	3,202,440	<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

(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
外國 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

(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
株式	千円 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。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
1万口当たり基準価額（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
D C ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックスファンド	1,808,091,701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ありません。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數値について何ら保証や表明を行うことはございません。当該指數はまた 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、指數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® は 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。