

# iFree 新興国株式 インデックス

## 運用報告書(全体版) 第 4 期

(決算日 2020年 7 月 6 日)

(作成対象期間 2019年 7 月 6 日～2020年 7 月 6 日)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |                                                                                                                                    |                                                                                                                            |     |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 商品分類   | 追加型投信／海外／株式／インデックス型                                                                                                                |                                                                                                                            |     |
| 信託期間   | 無期限                                                                                                                                |                                                                                                                            |     |
| 運用方針   | 投資成果を FTSE RAFI エマージング インデックス (円換算) の動きに連動させることをめざして運用を行ないます。                                                                      |                                                                                                                            |     |
| 主要投資対象 | ベビーファンド                                                                                                                            | ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンドの受益証券                                                                                       |     |
|        | ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド                                                                                                    | 1. 新興国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式 (上場予定および店頭登録予定を含みます。) 2. 新興国の企業の DR (預託証券) 3. FTSE RAFI エマージング インデックスとの連動をめざす 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 |
|        | 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

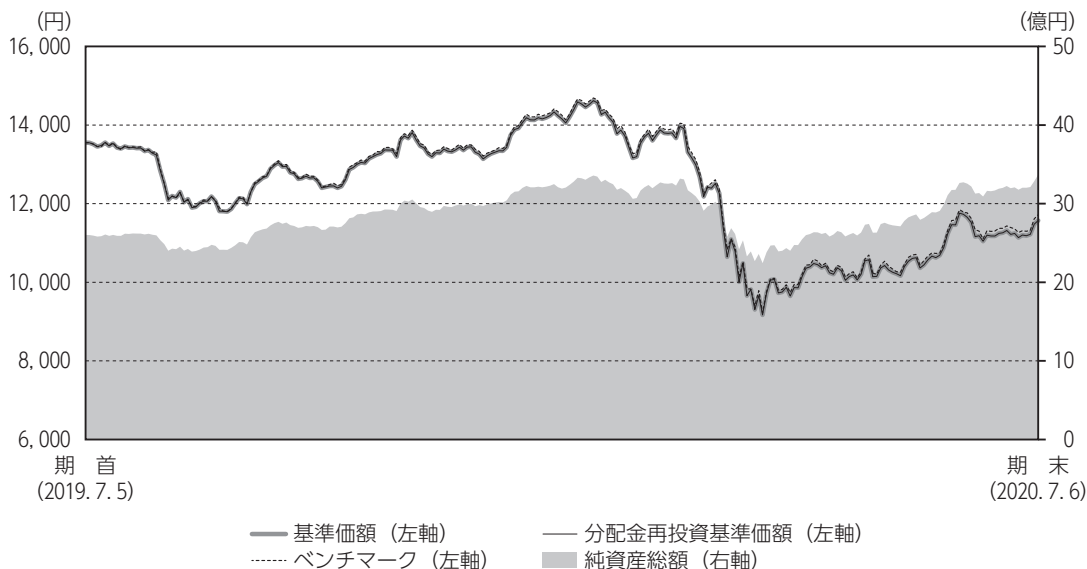
| 決 算 期                | 基 準 価 額 |            |            | FTSE RAFI<br>エマージング インデックス<br>(円換算) |            | 株 式<br>組入比率 | 株 式<br>先物比率 | 投資信託<br>証券<br>組入比率 | 純 資 産<br>総 額 |
|----------------------|---------|------------|------------|-------------------------------------|------------|-------------|-------------|--------------------|--------------|
|                      | (分配落)   | 税込み<br>分配金 | 期 中<br>騰落率 | (ベンチマーク)                            | 期 中<br>騰落率 |             |             |                    |              |
|                      | 円       | 円          | %          |                                     | %          | %           | %           | %                  | 百万円          |
| 1 期末 (2017年 7 月 5 日) | 12, 286 | 0          | 22. 9      | 12, 298                             | 23. 0      | 91. 8       | —           | 5. 6               | 886          |
| 2 期末 (2018年 7 月 5 日) | 12, 687 | 0          | 3. 3       | 12, 894                             | 4. 8       | 81. 6       | 0. 7        | 15. 8              | 1, 653       |
| 3 期末 (2019年 7 月 5 日) | 13, 553 | 0          | 6. 8       | 14, 035                             | 8. 8       | 87. 3       | 1. 3        | 10. 7              | 2, 601       |
| 4 期末 (2020年 7 月 6 日) | 11, 570 | 0          | △14. 6     | 12, 133                             | △13. 6     | 82. 6       | 3. 0        | 13. 7              | 3, 367       |

- (注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注 2) FTSE RAFI エマージング インデックス (円換算) は、FTSE International Limited の承諾を得て、FTSE RAFI エマージング インデックス (配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、FTSE International Limited と Research Affiliates LLC に帰属します。また、FTSE International Limited は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- (注 3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注 4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (注 5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
- (注 6) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



(注) ベンチマークは、期首の基準価額をもとに指数化したものです。

\* 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

\* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります(分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります)。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

\* ベンチマークは FTSE RAFI エマージング インデックス (円換算) です。

### 基準価額・騰落率

期首：13,553円

期末：11,570円 (分配金 0 円)

騰落率：△14.6% (分配金込み)

### 基準価額の主な変動要因

ベンチマーク (FTSE RAFI エマージング インデックス (円換算)) への連動をめざした運用を行いました。新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を背景に新興国株式市況は下落し、基準価額も下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

| 年 月 日              | 基 準 価 額 |         | FTSE RAFI<br>エマージング インデックス<br>(円換算) |         | 株 式<br>組入比率 | 株 式<br>先物比率 | 投資信託<br>証 券<br>組入比率 |
|--------------------|---------|---------|-------------------------------------|---------|-------------|-------------|---------------------|
|                    |         | 騰 落 率   | (ベンチマーク)                            | 騰 落 率   |             |             |                     |
| (期首) 2019年 7 月 5 日 | 円       | %       |                                     | %       | %           | %           | %                   |
|                    | 13, 553 | —       | 14, 035                             | —       | 87. 3       | 1. 3        | 10. 7               |
| 7 月末               | 13, 284 | △ 2. 0  | 13, 778                             | △ 1. 8  | 85. 4       | 1. 4        | 12. 7               |
| 8 月末               | 12, 009 | △ 11. 4 | 12, 441                             | △ 11. 4 | 97. 1       | 1. 5        | 1. 0                |
| 9 月末               | 12, 655 | △ 6. 6  | 13, 153                             | △ 6. 3  | 95. 3       | 1. 1        | 3. 4                |
| 10 月末              | 13, 359 | △ 1. 4  | 13, 869                             | △ 1. 2  | 93. 4       | 1. 0        | 5. 3                |
| 11 月末              | 13, 446 | △ 0. 8  | 13, 975                             | △ 0. 4  | 92. 4       | 1. 1        | 6. 3                |
| 12 月末              | 14, 334 | 5. 8    | 14, 926                             | 6. 3    | 90. 8       | 1. 4        | 7. 2                |
| 2020年 1 月末         | 13, 443 | △ 0. 8  | 13, 974                             | △ 0. 4  | 88. 9       | 1. 4        | 9. 3                |
| 2 月末               | 12, 680 | △ 6. 4  | 13, 254                             | △ 5. 6  | 86. 7       | 2. 2        | 10. 9               |
| 3 月末               | 9, 754  | △ 28. 0 | 10, 169                             | △ 27. 5 | 90. 0       | 7. 5        | 1. 7                |
| 4 月末               | 10, 547 | △ 22. 2 | 10, 970                             | △ 21. 8 | 90. 7       | 1. 9        | 7. 1                |
| 5 月末               | 10, 627 | △ 21. 6 | 11, 114                             | △ 20. 8 | 87. 2       | 1. 2        | 11. 2               |
| 6 月末               | 11, 200 | △ 17. 4 | 11, 712                             | △ 16. 5 | 84. 2       | 1. 3        | 13. 8               |
| (期末) 2020年 7 月 6 日 | 11, 570 | △ 14. 6 | 12, 133                             | △ 13. 6 | 82. 6       | 3. 0        | 13. 7               |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2019. 7. 6 ~ 2020. 7. 6)

### ■新興国株式市況

新興国株式市況は下落しました。

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

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

### ■為替相場

新興国為替相場は円高が進みました。

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

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

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

主として「ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド」の受益証券に投資します。

### ■ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド

主として、新興国の株式（D R（預託証券）を含む。）に投資し、投資成果をベンチマーク（FTSE RAFI エマージング インデックス（円換算））の動きに連動させることをめざして運用を行うことを基本とします。また、効率性の観点から FTSE RAFI エマージング インデックスとの連動をめざす E T F（上場投資信託証券）にも一部投資します。なお、株式および E T F の組入比率の合計は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本とします。さらに、株式実質組入比率の維持を目的に新興国株式市場を対象とした株価指数先物取引も利用します。

また、保有外貨建資産の為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行いません。

## ポートフォリオについて

（2019.7.6～2020.7.6）

### ■当ファンド

「ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド」の受益証券への投資をほぼ100%行いました。

### ■ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド

株式組入比率（D R（預託証券）、E T F（上場投資信託証券）、株価指数先物を含む。）は、FTSE RAFI エマージング インデックスのリバランス時や大量設定時を除き、当作成期を通じて原則として98%以上で運用を行いました。

ポートフォリオ構築にあたっては、FTSE RAFI エマージング インデックス採用銘柄の組入比率上位銘柄を中心に投資し、一部の国では、D R等を組み入れることでベンチマークの動きに連動させるような運用を行いました。

また、効率性の観点から FTSE RAFI エマージング インデックスとの連動をめざす E T F にも一部投資し、リバランス時には株価指数先物も利用しました。さらに、新興国株式の実質的な組入比率を引き上げるため、M S C I エマージング先物取引をリバランス時以外でも組み入れました。

## ベンチマークとの差異について

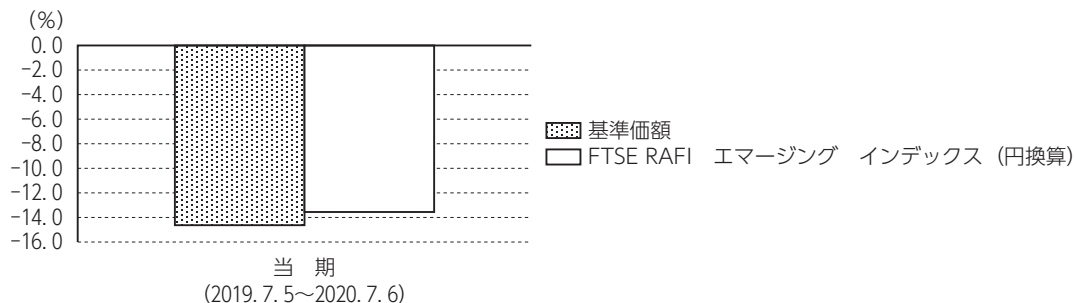
当作成期のベンチマークの騰落率は△13.6%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△14.6%となりました。

マザーファンドの未収配当金部分等については株式（ETF（上場投資信託証券）、株価指数先物を含む。）の組み入れができないため、当作成期を通じて、株式組入比率を基本的に98～99%台で推移させました。その結果、ベンチマークの変動に対するかい離が発生しました。

また、配当金に対する課税分や保管費用等のコストが、マイナス要因となりました。

なお、組み入れている株式ポートフォリオとベンチマークとの騰落率の差異、ベンチマークとファンドの為替の評価基準のずれも、かい離要因としてあげられます。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



分配金について

当作成期は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

| 項 目        | 当 期                             |       |
|------------|---------------------------------|-------|
|            | 2019年 7 月 6 日<br>～2020年 7 月 6 日 |       |
| 当期分配金（税込み） | (円)                             | —     |
| 対基準価額比率    | (%)                             | —     |
| 当期の収益      | (円)                             | —     |
| 当期の収益以外    | (円)                             | —     |
| 翌期繰越分配対象額  | (円)                             | 1,569 |

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。



今後の運用方針

当ファンド

主として「ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド」の受益証券に投資します。

ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド

主として、新興国の株式（D R（預託証券）を含む。）に投資し、投資成果をベンチマークの動きに連動させることをめざして運用を行うことを基本とします。また、効率性の観点から FTSE RAFI エマージング インデックスとの連動をめざす E T F（上場投資信託証券）にも一部投資します。なお、株式および E T F の組入比率の合計は、通常の状態 で信託財産の純資産総額の 80％程度以上に維持することを基本とします。さらに、株式実質組入比率の維持を目的に新興国株式市場を対象とした株価指数先物取引も利用します。



## 1万口当りの費用の明細

| 項 目        | 当 期<br>(2019. 7. 6～2020. 7. 6) |          | 項 目 の 概 要                                                               |
|------------|--------------------------------|----------|-------------------------------------------------------------------------|
|            | 金 額                            | 比 率      |                                                                         |
| 信 託 報 酬    | 46円                            | 0. 373%  | 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率<br>当作成期中の平均基準価額は12, 326円です。                     |
| (投 信 会 社)  | (26)                           | (0. 209) | 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)  | (18)                           | (0. 143) | 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    | 10                             | 0. 083   | 売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数<br>売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (株 式)      | (6)                            | (0. 052) |                                                                         |
| (先物・オプション) | (1)                            | (0. 009) |                                                                         |
| (投資信託証券)   | (3)                            | (0. 022) |                                                                         |
| 有価証券取引税    | 3                              | 0. 026   | 有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数<br>有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金  |
| (株 式)      | (3)                            | (0. 025) |                                                                         |
| (投資信託証券)   | (0)                            | (0. 000) |                                                                         |
| そ の 他 費 用  | 21                             | 0. 170   | 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)  | (17)                           | (0. 137) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用                      |
| (監 査 費 用)  | (1)                            | (0. 005) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用                                             |
| (そ の 他)    | (3)                            | (0. 027) | 信託事務の処理等に関するその他の費用                                                      |
| 合 計        | 80                             | 0. 652   |                                                                         |

(注 1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注 2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

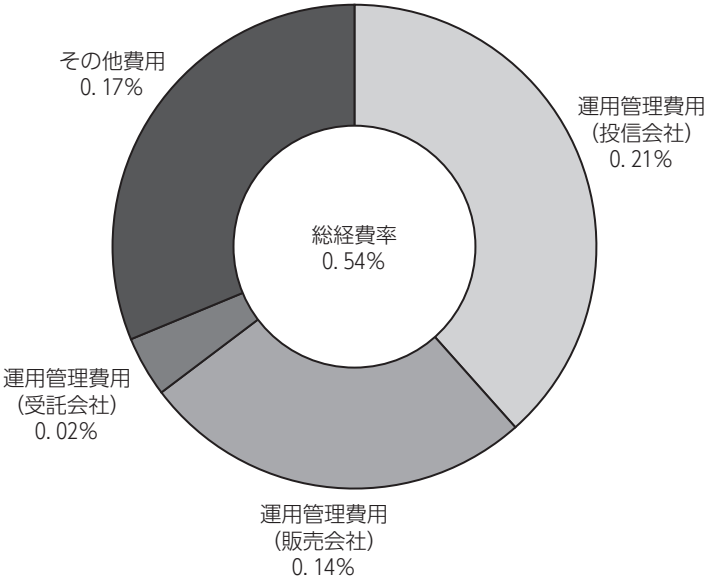
(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

(注 4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1 万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.54%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。  
(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。  
(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2019年7月6日から2020年7月6日まで)

|                                 | 設 定     |           | 解 約    |         |
|---------------------------------|---------|-----------|--------|---------|
|                                 | □ 数     | 金 額       | □ 数    | 金 額     |
|                                 | 千口      | 千円        | 千口     | 千円      |
| ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド | 889,426 | 1,253,210 | 65,183 | 100,450 |

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2019年7月6日から2020年7月6日まで)

| 項 目                 | 当 期                             |
|---------------------|---------------------------------|
|                     | ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額       | 3,108,996千円                     |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 7,229,388千円                     |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.43                            |

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

| 種 類                             | 期 首       | 当 期 末     |           |
|---------------------------------|-----------|-----------|-----------|
|                                 | □ 数       | □ 数       | 評 価 額     |
|                                 | 千口        | 千口        | 千円        |
| ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド | 1,618,568 | 2,442,811 | 3,364,728 |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年7月6日現在

| 項 目                             | 当 期 末     |       |
|---------------------------------|-----------|-------|
|                                 | 評 価 額     | 比 率   |
|                                 | 千円        | %     |
| ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド | 3,364,728 | 99.6  |
| コール・ローン等、その他                    | 13,374    | 0.4   |
| 投資信託財産総額                        | 3,378,102 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲価をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、7月6日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.65円、1香港・ドル=13.89円、1シンガポール・ドル=77.28円、1台湾・ドル=3.64円、1トルコ・リラ=15.69円、1メキシコ・ペソ=4.81円、100チリ・ペソ=13.41円、1サウジアラビア・リアル=28.74円、1インド・ルピー=1.45円、100インドネシア・ルピア=0.74円、1ブラジル・レアル=20.25円、1オフショア・人民元=15.23円、1マレーシア・リンギット=25.14円、1南アフリカ・ランド=6.32円、1タイ・バーツ=3.46円です。

(注3) ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (9,069,699千円) の投資信託財産総額 (9,265,188千円) に対する比率は、97.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年7月6日現在

| 項 目                                   | 当 期 末          |
|---------------------------------------|----------------|
| (A) 資産                                | 3,378,102,529円 |
| コール・ローン等                              | 12,610,195     |
| 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) | 3,364,728,334  |
| 未収入金                                  | 764,000        |
| (B) 負債                                | 10,343,592     |
| 未払解約金                                 | 4,824,356      |
| 未払信託報酬                                | 5,438,832      |
| その他未払費用                               | 80,404         |
| (C) 純資産総額 (A - B)                     | 3,367,758,937  |
| 元本                                    | 2,910,873,923  |
| 次期繰越損益金                               | 456,885,014    |
| (D) 受益権総口数                            | 2,910,873,923口 |
| 1万口当り基準価額 (C / D)                     | 11,570円        |

\* 期首における元本額は1,919,660,845円、当作成期間中における追加設定元本額は1,557,809,126円、同解約元本額は566,596,048円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,570円です。

■損益の状況

当期 自 2019年7月6日 至 2020年7月6日

| 項 目                   | 当 期            |
|-----------------------|----------------|
| (A) 配当等収益             | △ 5,066円       |
| 受取利息                  | 681            |
| 支払利息                  | △ 5,747        |
| (B) 有価証券売買損益          | △ 347,548,378  |
| 売買益                   | 52,735,302     |
| 売買損                   | △ 400,283,680  |
| (C) 信託報酬等             | △ 10,821,797   |
| (D) 当期損益金 (A + B + C) | △ 358,375,241  |
| (E) 前期繰越損益金           | 68,498,734     |
| (F) 追加信託差損益金          | 746,761,521    |
| (配当等相当額)              | ( 150,354,716) |
| (売買損益相当額)             | ( 596,406,805) |
| (G) 合計 (D + E + F)    | 456,885,014    |
| 次期繰越損益金 (G)           | 456,885,014    |
| 追加信託差損益金              | 746,761,521    |
| (配当等相当額)              | ( 150,354,716) |
| (売買損益相当額)             | ( 596,406,805) |
| 分配準備積立金               | 68,503,326     |
| 繰越損益金                 | △ 358,379,833  |

- (注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
- (注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
- (注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

| 項 目                         | 当 期            |
|-----------------------------|----------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益             | 0円             |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益         | 0              |
| (c) 収益調整金                   | 388,391,346    |
| (d) 分配準備積立金                 | 68,503,326     |
| (e) 当期分配対象額 (a + b + c + d) | 456,894,672    |
| (f) 分配金                     | 0              |
| (g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)       | 456,894,672    |
| (h) 受益権総口数                  | 2,910,873,923口 |

【注記】

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

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

《お知らせ》

■商号変更について

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

# ダイワ新興国株式ファンダメンタル・ インデックス・マザーファンド

## 運用報告書 第10期（決算日 2020年7月6日）

（作成対象期間 2019年7月6日～2020年7月6日）

ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

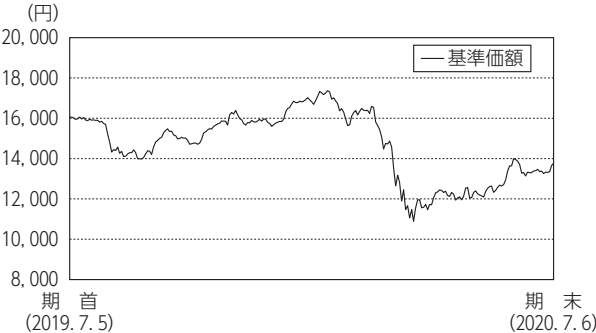
## 大和アセットマネジメント

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<br>エマージング<br>インデックス<br>(円換算) |       | 株<br>組<br>比 | 式<br>入<br>率 | 株<br>先<br>比 | 式<br>物<br>率 | 投資信託<br>証券<br>組入比率 |
|---------------|--------|-----------------|----------------------------------------|-------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------------|
|               | 円      | 騰落率<br>(ベンチマーク) | 円                                      | 騰落率   |             |             |             |             |                    |
| (期首)2019年7月5日 | 16,061 | —               | 18,098                                 | —     | 87.4        | 1.3         | 10.7        |             |                    |
| 7月末           | 15,746 | △ 2.0           | 17,767                                 | △ 1.8 | 85.5        | 1.4         | 12.7        |             |                    |
| 8月末           | 14,232 | △11.4           | 16,043                                 | △11.4 | 97.2        | 1.5         | 1.0         |             |                    |
| 9月末           | 15,011 | △ 6.5           | 16,961                                 | △ 6.3 | 95.3        | 1.1         | 3.4         |             |                    |
| 10月末          | 15,854 | △ 1.3           | 17,884                                 | △ 1.2 | 93.5        | 1.0         | 5.3         |             |                    |
| 11月末          | 15,963 | △ 0.6           | 18,021                                 | △ 0.4 | 92.4        | 1.1         | 6.3         |             |                    |
| 12月末          | 17,024 | △ 6.0           | 19,247                                 | △ 6.3 | 90.9        | 1.4         | 7.2         |             |                    |
| 2020年1月末      | 15,966 | △ 0.6           | 18,019                                 | △ 0.4 | 89.0        | 1.4         | 9.3         |             |                    |
| 2月末           | 15,067 | △ 6.2           | 17,092                                 | △ 5.6 | 86.8        | 2.2         | 10.9        |             |                    |
| 3月末           | 11,586 | △27.9           | 13,113                                 | △27.5 | 90.0        | 7.5         | 1.7         |             |                    |
| 4月末           | 12,533 | △22.0           | 14,146                                 | △21.8 | 90.8        | 1.9         | 7.1         |             |                    |
| 5月末           | 12,638 | △21.3           | 14,332                                 | △20.8 | 87.2        | 1.2         | 11.2        |             |                    |
| 6月末           | 13,331 | △17.0           | 15,103                                 | △16.5 | 84.3        | 1.3         | 13.8        |             |                    |
| (期末)2020年7月6日 | 13,774 | △14.2           | 15,645                                 | △13.6 | 82.7        | 3.0         | 13.8        |             |                    |

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) FTSE RAFI エマージング インデックス (円換算) は、FTSE International Limited の承諾を得て、FTSE RAFI エマージング インデックス (配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、FTSE International Limited と Research Affiliates LLC に帰属します。また、FTSE International Limited は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (注5) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：16,061円 期末：13,774円 騰落率：△14.2%

【基準価額の主な変動要因】

ベンチマーク (FTSE RAFI エマージング インデックス (円換算)) への連動をめざした運用を行いました。新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を背景に新興国株式市況は下落し、基準価額も下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○新興国株式市況

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

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

○為替相場

新興国為替相場は円高が進みました。

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

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

◆前作成期末における「今後の運用方針」

主として、新興国の株式 (D R (預託証券) を含む。) に投資し、投資成果をベンチマークの動きに連動させることをめざして運用を行うことを基本とします。また、効率性の観点から FTSE RAFI エマージング インデックスとの連動をめざす E T F (上場投資信託証券) にも一部投資します。なお、株式および E T F の組入比率の合計

は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本とします。さらに、株式実質組入比率の維持を目的に新興国株式市場を対象とした株価指数先物取引も利用します。

また、保有外貨建資産の為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行いません。

#### ◆ポートフォリオについて

株式組入比率（D R（預託証券）、E T F（上場投資信託証券）、株価指数先物を含む。）は、FTSE RAFI エマージング インデックスのリバランス時や大量設定時を除き、当作成期を通じて原則として98%以上で運用を行いました。

ポートフォリオ構築にあたっては、FTSE RAFI エマージング インデックス採用銘柄の組入比率上位銘柄を中心に投資し、一部の国では、D R等を組み入れることでベンチマークの動きに連動させるような運用を行いました。

また、効率性の観点からFTSE RAFI エマージング インデックスとの連動をめざすE T Fにも一部投資し、リバランス時には株価指数先物も利用しました。さらに、新興国株式の実質的な組入比率を引き上げるため、M S C I エマージング先物をリバランス時以外でも組み入れました。

#### ◆ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は△13.6%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△14.2%となりました。

未収配当金部分等については株式（E T F（上場投資信託証券）、株価指数先物を含む。）の組み入れができないため、当作成期を通じて、株式組入比率を基本的に98～99%台で推移させました。その結果、ベンチマークの変動に対するかい離が発生しました。

また、配当金に対する課税分や保管費用等のコストが、マイナス要因となりました。

なお、組み入れている株式ポートフォリオとベンチマークとの騰落率の差異、ベンチマークとファンドの為替の評価基準のずれも、かい離要因としてあげられます。

#### 《今後の運用方針》

主として、新興国の株式（D R（預託証券）を含む。）に投資し、投資成果をベンチマークの動きに連動させることをめざして運用を行うことを基本とします。また、効率性の観点からFTSE RAFI エマージング インデックスとの連動をめざすE T F（上場投資信託証券）にも一部投資します。なお、株式およびE T Fの組入比率の合計は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本とします。さらに、株式実質組入比率の維持を目的に新興国株式市場を対象とした株価指数先物取引も利用します。

#### ■1万口当りの費用の明細

| 項 目                                       | 当 期                      |
|-------------------------------------------|--------------------------|
| 売買委託手数料<br>(株式)<br>(先物・オプション)<br>(投資信託証券) | 12円<br>(8)<br>(1)<br>(3) |
| 有価証券取引税<br>(株式)<br>(投資信託証券)               | 4<br>(4)<br>(0)          |
| その他費用<br>(保管費用)<br>(その他)                  | 24<br>(20)<br>(4)        |
| 合 計                                       | 40                       |

(注1) 費用の項目および算出方法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

#### ■売買および取引の状況

##### (1)株 式

(2019年7月6日から2020年7月6日まで)

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



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

(注 1) 金額は受渡し代金。  
(注 2) ( )内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。  
(注 3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2019年 7月 6日から2020年 7月 6日まで)

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

(注 1) 金額は受渡し代金。  
(注 2) 買付 ( )内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。  
(注 3) 売付 ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。  
(注 4) 金額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の種別別取引状況

(2019年 7月 6日から2020年 7月 6日まで)

| 種 類 別 |        | 買 建          |              | 売 建      |          |
|-------|--------|--------------|--------------|----------|----------|
|       |        | 新規買付額        | 決 済 額        | 新規売付額    | 決 済 額    |
| 外国    | 株式先物取引 | 百万円<br>3,623 | 百万円<br>3,405 | 百万円<br>— | 百万円<br>— |

(注 1) 金額は受渡し代金。  
(注 2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

(1) 株 式

(2019年 7月 6日から2020年 7月 6日まで)

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

(注 1) 金額は受渡し代金。  
(注 2) 金額の単位未満は切捨て。



(2) 投資信託証券

(2019年7月6日から2020年7月6日まで)

| 当 期                                 |       |           |       | 期 末                                 |        |           |       |
|-------------------------------------|-------|-----------|-------|-------------------------------------|--------|-----------|-------|
| 買 付                                 |       | 金 額       |       | 売 付                                 |        | 金 額       |       |
| 銘 柄                                 | 口 数   | 金 額       | 平均単価  | 銘 柄                                 | 口 数    | 金 額       | 平均単価  |
|                                     | 千口    | 千円        | 円     |                                     | 千口     | 千円        | 円     |
| INVESCO FTSE RAFI EMERGING M (アメリカ) | 1,176 | 2,374,104 | 2,018 | INVESCO FTSE RAFI EMERGING M (アメリカ) | 850    | 1,620,498 | 1,906 |
| FIBRA UNO ADMINISTRACION SA (メキシコ)  | 20.7  | 2,874     | 138   | EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI (トルコ)  | 171.87 | 3,071     | 17    |
| GROWTHPOINT PROPERTIES LTD (南アフリカ)  | 17.5  | 2,789     | 159   | REDEFINE PROPERTIES LTD (南アフリカ)     | 105    | 1,060     | 10    |
|                                     |       |           |       | FIBRA UNO ADMINISTRACION SA (メキシコ)  | 8.2    | 618       | 75    |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国株式

| 銘柄                           |            | 期首       | 当         | 期末       |           | 業種等            |
|------------------------------|------------|----------|-----------|----------|-----------|----------------|
|                              |            | 株数       | 株数        | 評        | 価         |                |
|                              |            |          |           | 外貨建金額    | 邦貨換算金額    |                |
|                              |            | 百株       | 百株        | 千アメリカ・ドル | 千円        |                |
| (アメリカ)                       |            |          |           |          |           |                |
| SURGUTNEFTEGAZ-SP ADR PREF   |            | 164      | 337       | 163      | 17,598    | エネルギー          |
| ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR |            | 34       | 64        | 1,431    | 154,051   | 一般消費財・サービス     |
| BAIDU INC - SPON ADR         |            | 20       | 44        | 542      | 58,402    | コミュニケーション・サービス |
| VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR   |            | 88       | 80        | 163      | 17,637    | 一般消費財・サービス     |
| CANADIAN SOLAR INC           |            | —        | 28        | 56       | 6,040     | 情報技術           |
| ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR   |            | —        | 25        | 93       | 10,100    | 資本財・サービス       |
| MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR    |            | 264.5    | 199.5     | 185      | 19,929    | コミュニケーション・サービス |
| JD. COM INC-ADR              |            | 79       | 82        | 503      | 54,190    | 一般消費財・サービス     |
| NETEASE INC-ADR              |            | 5        | 5         | 215      | 23,193    | コミュニケーション・サービス |
| TRIP. COM GROUP LTD-ADR      |            | 36       | 56        | 148      | 16,011    | 一般消費財・サービス     |
| VTB BANK JSC -GDR-REG S      |            | 893.06   | 1,642.98  | 156      | 16,802    | 金融             |
| NOVOLIPETSK STEEL PJSC-GDR   |            | 18.3     | 45.6      | 91       | 9,827     | 素材             |
| TATNEFT PAO-SPONSORED ADR    |            | 39.5     | 60.5      | 287      | 30,935    | エネルギー          |
| SURGUTNEFTEGAS-SP ADR        |            | 155.3    | 296       | 158      | 17,031    | エネルギー          |
| MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR  |            | 104.9    | 92.1      | 243      | 26,224    | 素材             |
| MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS    |            | 187      | 249.7     | 336      | 36,180    | 生活必需品          |
| RUSHYDRO PJSC-ADR            |            | 606.1    | 604.95    | 63       | 6,785     | 公益事業           |
| SBERBANK PJSC -SPONSORED ADR |            | 704.5    | 811       | 954      | 102,756   | 金融             |
| NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S |            | 9.3      | 12.2      | 178      | 19,187    | エネルギー          |
| LUKOIL PJSC-SPON ADR         |            | 158.8    | 168.3     | 1,273    | 137,040   | エネルギー          |
| ROSNEFT OIL CO PJSC-REGS GDR |            | 462.7    | 487       | 246      | 26,537    | エネルギー          |
| GAZPROM PJSC-SPON ADR        |            | 1,879.6  | 3,272.9   | 1,787    | 192,370   | エネルギー          |
| SEVERSTAL - GDR REG S        |            | 61.8     | 102.7     | 126      | 13,620    | 素材             |
| TATNEFT PJSC - PREF          |            | 45.4     | 35.1      | 27       | 2,961     | エネルギー          |
| SISTEMA PJSC                 |            | —        | 147       | 3        | 385       | コミュニケーション・サービス |
| ROSSETI PJSC                 |            | —        | 29,890    | 65       | 7,037     | 公益事業           |
| INTER RAO UES PJSC           |            | —        | 10,160    | 71       | 7,749     | 公益事業           |
| ALROSA PJSC                  |            | 391.8    | 791.6     | 73       | 7,901     | 素材             |
| MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJ |            | 328.09   | 362.29    | 59       | 6,395     | 金融             |
| AEROFLOT PJSC                |            | 407      | 402.5     | 46       | 4,954     | 資本財・サービス       |
| アメリカ・ドル通貨計                   | 株数、金額      | 7,143.65 | 50,554.92 | 9,752    | 1,049,843 |                |
|                              | 銘柄数 < 比率 > | 25 銘柄    | 30 銘柄     |          | <11.4%>   |                |

ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド

| 銘                            | 柄      | 期 首    | 当      | 期 末     |                | 業 種 等 |
|------------------------------|--------|--------|--------|---------|----------------|-------|
|                              |        | 株 数    | 株 数    | 評 価 額   |                |       |
|                              |        |        |        | 外貨建金額   | 邦貨換算金額         |       |
|                              |        | 百株     | 百株     | 千香港・ドル  | 千円             |       |
| (香港)                         |        |        |        |         |                |       |
| CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H | 950    | 1,410  | 908    | 12,612  | 資本財・サービス       |       |
| CHINA RAILWAY GROUP LTD-H    | 1,650  | 2,770  | 1,157  | 16,082  | 資本財・サービス       |       |
| CHINA MERCHANTS PORT HOLDING | 240    | 400    | 377    | 5,239   | 資本財・サービス       |       |
| KINGBOARD HOLDINGS LTD       | 160    | —      | —      | —       | 情報技術           |       |
| GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT | 450    | 760    | 1,076  | 14,947  | 一般消費財・サービス     |       |
| CHINA EVERBRIGHT INTL LTD    | 410    | 1,100  | 478    | 6,646   | 資本財・サービス       |       |
| CHINA RESOURCES BEER HOLDING | 140    | —      | —      | —       | 生活必需品          |       |
| JIANGXI COPPER CO LTD-H      | 600    | 750    | 620    | 8,615   | 素材             |       |
| BEIJING ENTERPRISES WATER GR | —      | 1,400  | 446    | 6,203   | 公益事業           |       |
| CHINA GAS HOLDINGS LTD       | —      | 196    | 503    | 6,996   | 公益事業           |       |
| CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H | 12,978 | 17,438 | 5,894  | 81,868  | エネルギー          |       |
| BEIJING ENTERPRISES HLDGS    | 100    | 155    | 428    | 5,952   | 公益事業           |       |
| DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H  | 760    | 1,060  | 532    | 7,391   | 一般消費財・サービス     |       |
| CHINA COMMUNICATIONS SERV-H  | 560    | 980    | 502    | 6,983   | 資本財・サービス       |       |
| CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS | 135    | 135    | 468    | 6,506   | 資本財・サービス       |       |
| FOSUN INTERNATIONAL LTD      | 610    | 930    | 941    | 13,072  | 資本財・サービス       |       |
| TENCENT HOLDINGS LTD         | 126    | 182    | 9,545  | 132,592 | コミュニケーション・サービス |       |
| CHINA TELECOM CORP LTD-H     | 4,580  | 6,920  | 1,570  | 21,818  | コミュニケーション・サービス |       |
| AIR CHINA LTD-H              | 420    | 600    | 289    | 4,016   | 資本財・サービス       |       |
| CHINA UNICOM HONG KONG LTD   | 2,100  | 3,320  | 1,470  | 20,428  | コミュニケーション・サービス |       |
| SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD    | 410    | 470    | 1,628  | 22,620  | 不動産            |       |
| CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP  | 1,500  | 1,500  | 915    | 12,709  | 不動産            |       |
| CHINA RESOURCES POWER HOLDIN | 600    | 580    | 538    | 7,476   | 公益事業           |       |
| PETROCHINA CO LTD-H          | 6,860  | 12,580 | 3,396  | 47,178  | エネルギー          |       |
| CNOOC LTD                    | 3,960  | 5,930  | 5,337  | 74,130  | エネルギー          |       |
| CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD   | 640    | 880    | 623    | 8,654   | 不動産            |       |
| HUANENG POWER INTL INC-H     | 1,880  | 3,380  | 993    | 13,802  | 公益事業           |       |
| ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H  | 170    | 195    | 1,087  | 15,100  | 素材             |       |
| CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H | 840    | 1,150  | 508    | 7,060   | 公益事業           |       |
| CHINA CONSTRUCTION BANK-H    | 30,910 | 38,110 | 23,399 | 325,019 | 金融             |       |
| CHINA MOBILE LTD             | 1,305  | 2,150  | 11,749 | 163,204 | コミュニケーション・サービス |       |
| CHINA TAIPING INSURANCE HOLD | 330    | 656    | 906    | 12,592  | 金融             |       |
| CHINA CITIC BANK CORP LTD-H  | 3,420  | 5,380  | 1,926  | 26,752  | 金融             |       |
| GF SECURITIES CO LTD-H       | 306    | 306    | 284    | 3,957   | 金融             |       |
| HUATAI SECURITIES CO LTD-H   | —      | 284    | 404    | 5,625   | 金融             |       |
| CHINA HUARONG ASSET MANAGE-H | 2,790  | —      | —      | —       | 金融             |       |
| HENGAN INTL GROUP CO LTD     | 100    | 140    | 860    | 11,949  | 生活必需品          |       |
| POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H | 1,560  | 2,660  | 1,207  | 16,774  | 金融             |       |
| CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-H | —      | 700    | 252    | 3,500   | 資本財・サービス       |       |
| HUADIAN POWER INTL CORP-H    | —      | 1,420  | 313    | 4,358   | 公益事業           |       |
| CHINA SHENHUA ENERGY CO-H    | 1,120  | 1,705  | 2,264  | 31,450  | エネルギー          |       |
| CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT | 220    | 312    | 461    | 6,405   | ヘルスケア          |       |
| SINOPHARM GROUP CO-H         | 276    | 512    | 1,024  | 14,223  | ヘルスケア          |       |
| CHINA RESOURCES LAND LTD     | 540    | 700    | 2,271  | 31,551  | 不動産            |       |
| HAIER ELECTRONICS GROUP CO   | 190    | 260    | 626    | 8,703   | 一般消費財・サービス     |       |
| YANZHOU COAL MINING CO-H     | 580    | 1,000  | 632    | 8,778   | エネルギー          |       |
| SINO BIOPHARMACEUTICAL       | —      | 430    | 639    | 8,887   | ヘルスケア          |       |
| BYD CO LTD-H                 | 80     | 80     | 543    | 7,545   | 一般消費財・サービス     |       |
| AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H | 10,080 | 14,670 | 4,342  | 60,314  | 金融             |       |
| NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H | 151    | 210    | 616    | 8,561   | 金融             |       |
| PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H | 1,820  | 2,120  | 536    | 7,450   | 金融             |       |
| CITIC LTD                    | 1,220  | 880    | 682    | 9,485   | 資本財・サービス       |       |
| CHINA CINDA ASSET MANAGEME-H | 2,150  | —      | —      | —       | 金融             |       |

ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド

| 銘 柄                           |                     | 期 首               |                   | 期 末        |                      | 業 種 等          |
|-------------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|------------|----------------------|----------------|
|                               |                     | 株 数               | 株 数               | 評 価 額      |                      |                |
|                               |                     |                   |                   | 外貨建金額      | 邦貨換算金額               |                |
|                               |                     | 百株                | 百株                | 千香港・ドル     | 千円                   |                |
| IND & COMM BK OF CHINA-H      |                     | 24,940            | 30,830            | 15,168     | 210,688              | 金融             |
| CHINA TOWER CORP LTD-H        |                     | 3,860             | 5,820             | 907        | 12,611               | コミュニケーション・サービス |
| XIAOMI CORP-CLASS B           |                     | —                 | 916               | 1,306      | 18,143               | 情報技術           |
| MEITUAN DIANPING-CLASS B      |                     | —                 | 106               | 2,032      | 28,224               | 一般消費財・サービス     |
| CHINA ORIENTAL GROUP CO LTD   |                     | 740               | —                 | —          | —                    | 素材             |
| GUANGDONG INVESTMENT LTD      |                     | 300               | 420               | 567        | 7,887                | 公益事業           |
| METALLURGICAL CORP OF CHIN-H  |                     | —                 | 2,150             | 281        | 3,912                | 資本財・サービス       |
| CHINA OVERSEAS LAND & INVEST  |                     | 780               | 1,220             | 3,117      | 43,296               | 不動産            |
| CRRC CORP LTD - H             |                     | 640               | 1,240             | 429        | 5,959                | 資本財・サービス       |
| CHINA COMMUNICATIONS CONST-H  |                     | 1,670             | 3,110             | 1,436      | 19,957               | 資本財・サービス       |
| CGN POWER CO LTD-H            |                     | 1,850             | —                 | —          | —                    | 公益事業           |
| PING AN INSURANCE GROUP CO-H  |                     | 635               | 915               | 7,420      | 103,072              | 金融             |
| SUNAC CHINA HOLDINGS LTD      |                     | 210               | 290               | 1,112      | 15,447               | 不動産            |
| BAIC MOTOR CORP LTD-H         |                     | 680               | —                 | —          | —                    | 一般消費財・サービス     |
| CHINA MINSHENG BANKING COR-H  |                     | 2,670.8           | 3,845.8           | 1,969      | 27,350               | 金融             |
| COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO    |                     | 1,240             | 2,200             | 2,283      | 31,719               | 不動産            |
| ANTA SPORTS PRODUCTS LTD      |                     | 80                | 70                | 488        | 6,791                | 一般消費財・サービス     |
| CHINA VANKE CO LTD-H          |                     | 253               | 409               | 1,102      | 15,310               | 不動産            |
| SINOPEC SHANGHAI PETROCHEM-H  |                     | 920               | 1,940             | 389        | 5,416                | 素材             |
| GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H  |                     | 380               | 560               | 334        | 4,651                | 一般消費財・サービス     |
| SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP  |                     | 40                | 55                | 515        | 7,165                | 一般消費財・サービス     |
| PICC PROPERTY & CASUALTY-H    |                     | 2,020             | 2,020             | 1,426      | 19,808               | 金融             |
| GREAT WALL MOTOR COMPANY-H    |                     | 1,000             | 1,075             | 566        | 7,869                | 一般消費財・サービス     |
| WEICHAI POWER CO LTD-H        |                     | 410               | 440               | 708        | 9,839                | 資本財・サービス       |
| ALUMINIUM CORP OF CHINA LTD-H |                     | 1,880             | 2,680             | 420        | 5,844                | 素材             |
| CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H  |                     | 478               | 646               | 1,463      | 20,323               | 金融             |
| SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H    |                     | 244               | 349               | 474        | 6,592                | ヘルスケア          |
| CHINA LIFE INSURANCE CO-H     |                     | 1,240             | 1,210             | 2,132      | 29,613               | 金融             |
| ENN ENERGY HOLDINGS LTD       |                     | 74                | 100               | 910        | 12,639               | 公益事業           |
| NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS   |                     | 380               | 620               | 459        | 6,381                | 素材             |
| KUNLUN ENERGY CO LTD          |                     | 680               | 1,400             | 712        | 9,898                | 公益事業           |
| GUANGZHOU R&F PROPERTIES - H  |                     | 508               | 804               | 771        | 10,709               | 不動産            |
| CHINA OILFIELD SERVICES-H     |                     | 440               | —                 | —          | —                    | エネルギー          |
| ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H   |                     | 1,140             | 1,140             | 434        | 6,032                | 素材             |
| CHINA STATE CONSTRUCTION INT  |                     | 460               | —                 | —          | —                    | 資本財・サービス       |
| CHINA NATIONAL BUILDING MA-H  |                     | 1,940             | 2,300             | 2,014      | 27,985               | 素材             |
| BANK OF COMMUNICATIONS CO-H   |                     | 2,961             | 4,381             | 2,225      | 30,912               | 金融             |
| CHINA EVERGRANDE GROUP        |                     | 380               | 800               | 2,064      | 28,668               | 不動産            |
| AGILE GROUP HOLDINGS LTD      |                     | 520               | 520               | 513        | 7,136                | 不動産            |
| GCL-POLY ENERGY HOLDINGS LTD  |                     | 4,650             | 12,260            | 272        | 3,780                | 情報技術           |
| CHINA MERCHANTS BANK-H        |                     | 765               | 915               | 3,426      | 47,596               | 金融             |
| BANK OF CHINA LTD-H           |                     | 30,130            | 33,860            | 10,225     | 142,035              | 金融             |
| CITIC SECURITIES CO LTD-H     |                     | 305               | 335               | 586        | 8,152                | 金融             |
| CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H  |                     | 1,140             | 1,600             | 491        | 6,822                | 金融             |
| HAITONG SECURITIES CO LTD-H   |                     | 696               | 680               | 503        | 6,989                | 金融             |
| CHINA GALAXY SECURITIES CO-H  |                     | 670               | —                 | —          | —                    | 金融             |
| LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD    |                     | 290               | 300               | 1,159      | 16,105               | 不動産            |
| 香港・ドル通貨計                      | 株数、金額<br>銘柄数 < 比率 > | 200,266.8<br>91銘柄 | 268,387.8<br>90銘柄 | 173,012    | 2,403,144<br><26.1%> |                |
| (シンガポール)                      |                     | 百株                | 百株                | 千シンガポール・ドル | 千円                   |                |
| YANGZIJANG SHIPBUILDING       |                     | 477               | 887               | 83         | 6,477                | 資本財・サービス       |
| シンガポール・ドル通貨計                  | 株数、金額<br>銘柄数 < 比率 > | 477<br>1銘柄        | 887<br>1銘柄        | 83         | 6,477<br><0.1%>      |                |

ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド

| 銘                            | 柄 | 期        | 当        | 期      | 未       | 業 種 等          |
|------------------------------|---|----------|----------|--------|---------|----------------|
|                              |   | 株        | 株        | 評 価    | 額       |                |
|                              |   | 数        | 数        | 外貨建金額  | 邦貨換算金額  |                |
|                              |   | 百株       | 百株       | 千台湾・ドル | 千円      |                |
| (台湾)                         |   |          |          |        |         |                |
| MICRO-STAR INTERNATIONAL CO  |   | 160      | 200      | 2,310  | 8,408   | 情報技術           |
| TAIWAN CEMENT                |   | 946      | 1,272.32 | 5,591  | 20,354  | 素材             |
| ASIA CEMENT CORP             |   | 550      | 630      | 2,835  | 10,319  | 素材             |
| ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT |   | —        | 940      | 6,758  | 24,601  | 情報技術           |
| THE SHANGHAI COMMERCIAL & SA |   | —        | 420      | 1,974  | 7,185   | 金融             |
| UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO |   | 661.12   | 821.12   | 6,010  | 21,878  | 生活必需品          |
| FORMOSA PLASTICS CORP        |   | 576      | 496      | 4,181  | 15,219  | 素材             |
| NAN YA PLASTICS CORP         |   | 481.4    | 441.4    | 2,904  | 10,572  | 素材             |
| FORMOSA CHEMICALS & FIBRE    |   | 503.9    | 433.9    | 3,184  | 11,592  | 素材             |
| WALSIN LIHWA CORP            |   | 930      | —        | —      | —       | 資本財・サービス       |
| CHINA STEEL CORP             |   | 1,306.86 | 976.86   | 2,026  | 7,378   | 素材             |
| HOTAI MOTOR COMPANY LTD      |   | —        | 30       | 2,166  | 7,884   | 一般消費財・サービス     |
| LITE-ON TECHNOLOGY CORP      |   | 656.16   | 586.16   | 2,746  | 9,996   | 情報技術           |
| DELTA ELECTRONICS INC        |   | 340      | 470      | 7,966  | 28,998  | 情報技術           |
| YAGEO CORPORATION            |   | —        | 60       | 2,262  | 8,233   | 情報技術           |
| ACER INC                     |   | 930      | —        | —      | —       | 情報技術           |
| FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD    |   | —        | 300      | 1,710  | 6,224   | 情報技術           |
| INVENTEC CORP                |   | 670      | —        | —      | —       | 情報技術           |
| TATUNG CO LTD                |   | 550      | —        | —      | —       | 一般消費財・サービス     |
| QUANTA COMPUTER INC          |   | 590      | 850      | 6,290  | 22,895  | 情報技術           |
| AU OPTRONICS CORP            |   | 2,720    | 7,450    | 7,062  | 25,707  | 情報技術           |
| CHUNGHWA TELECOM CO LTD      |   | 684      | 884      | 9,900  | 36,038  | コミュニケーション・サービス |
| MEDIATEK INC                 |   | 310.03   | 280.03   | 16,381 | 59,629  | 情報技術           |
| CATCHER TECHNOLOGY CO LTD    |   | 170      | 230      | 5,267  | 19,171  | 情報技術           |
| CHINA LIFE INSURANCE CO LTD  |   | 611.87   | —        | —      | —       | 金融             |
| FUBON FINANCIAL HOLDING CO   |   | 1,134.11 | 1,234.11 | 5,281  | 19,226  | 金融             |
| CATHAY FINANCIAL HOLDING CO  |   | 1,456.93 | 1,548.38 | 6,309  | 22,967  | 金融             |
| CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL  |   | 1,720    | 2,240    | 2,121  | 7,721   | 金融             |
| E. SUN FINANCIAL HOLDING CO  |   | 1,363.34 | 1,440.27 | 4,047  | 14,731  | 金融             |
| YUANTA FINANCIAL HOLDING CO  |   | 1,698.28 | 1,388.28 | 2,485  | 9,045   | 金融             |
| MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT |   | 1,559.93 | 1,589.93 | 5,016  | 18,259  | 金融             |
| TAISHIN FINANCIAL HOLDING    |   | 1,535.75 | 1,287.68 | 1,738  | 6,327   | 金融             |
| SHIN KONG FINANCIAL HOLDING  |   | 3,556.77 | 4,193.34 | 3,631  | 13,218  | 金融             |
| SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS   |   | —        | 1,670    | 1,820  | 6,625   | 金融             |
| CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT |   | 2,420.28 | 2,720.28 | 5,658  | 20,595  | 金融             |
| FIRST FINANCIAL HOLDING CO   |   | 962.1    | 1,191.72 | 2,734  | 9,955   | 金融             |
| LARGAN PRECISION CO LTD      |   | 10       | 10       | 4,325  | 15,743  | 情報技術           |
| NOVATEK MICROELECTRONICS COR |   | 100      | 110      | 2,865  | 10,430  | 情報技術           |
| TAIWAN MOBILE CO LTD         |   | 240      | 310      | 3,565  | 12,976  | コミュニケーション・サービス |
| WISTRON CORP                 |   | 621.1    | 1,291.1  | 4,802  | 17,482  | 情報技術           |
| INNOLUX CORP                 |   | 2,190    | 9,660    | 7,583  | 27,602  | 情報技術           |
| FAR EASTONE TELECOMM CO LTD  |   | 230      | 310      | 2,151  | 7,831   | コミュニケーション・サービス |
| PEGATRON CORP                |   | 470      | 630      | 4,164  | 15,158  | 情報技術           |
| ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING |   | —        | 150      | 2,025  | 7,371   | 情報技術           |
| CHAILEASE HOLDING CO LTD     |   | 142.2    | 214.71   | 2,726  | 9,925   | 金融             |
| TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL |   | 618      | —        | —      | —       | 金融             |
| POWERTECH TECHNOLOGY INC     |   | 214      | 194      | 2,240  | 8,156   | 情報技術           |
| FORMOSA PETROCHEMICAL CORP   |   | 220      | 320      | 2,844  | 10,355  | エネルギー          |
| POU CHEN                     |   | 374.4    | —        | —      | —       | 一般消費財・サービス     |
| COMPAL ELECTRONICS           |   | —        | 1,070    | 2,118  | 7,711   | 情報技術           |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC |   | 2,590    | 2,660    | 87,647 | 319,035 | 情報技術           |

ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド

| 銘 柄                          |  | 期 首                 | 当                 | 期 末               |                    | 業 種 等          |
|------------------------------|--|---------------------|-------------------|-------------------|--------------------|----------------|
|                              |  | 株 数                 | 株 数               | 評 価               | 額                  |                |
|                              |  | 株 数                 | 株 数               | 外貨建金額             | 邦貨換算金額             |                |
|                              |  | 百株                  | 百株                | 千台湾・ドル            | 千円                 |                |
| HON HAI PRECISION INDUSTRY   |  | 2,189.02            | 3,679.02          | 31,382            | 114,230            | 情報技術           |
| PRESIDENT CHAIN STORE CORP   |  | 80                  | 80                | 2,368             | 8,619              | 生活必需品          |
| ASUSTEK COMPUTER INC         |  | 107.6               | 137.6             | 2,979             | 10,843             | 情報技術           |
| FAR EASTERN NEW CENTURY CORP |  | 750                 | 690               | 1,994             | 7,258              | 資本財・サービス       |
| UNITED MICROELECTRONICS CORP |  | 4,380               | 4,580             | 7,534             | 27,424             | 情報技術           |
| 台湾・ドル通貨計                     |  | 株数、金額<br>銘柄数 < 比率 > | 47,281.15<br>48銘柄 | 64,372.21<br>49銘柄 | 315,692<br><12.5%> |                |
| (トルコ)                        |  | 百株                  | 百株                | 千トルコ・リラ           | 千円                 |                |
| TURKIYE GARANTI BANKASI      |  | 945.5               | 1,060.2           | 871               | 13,673             | 金融             |
| AKBANK T. A. S.              |  | 1,226.92            | 1,492.72          | 880               | 13,818             | 金融             |
| TURKIYE IS BANKASI-C         |  | 995.1               | 1,271             | 683               | 10,728             | 金融             |
| TURKCELL ILETISIM HIZMET AS  |  | 439.5               | 696.6             | 1,113             | 17,465             | コミュニケーション・サービス |
| TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE |  | 44.1                | 90.9              | 788               | 12,372             | エネルギー          |
| EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK |  | 507.91              | 868.81            | 741               | 11,627             | 素材             |
| HACI OMER SABANCI HOLDING    |  | 631.8               | 803.9             | 732               | 11,490             | 金融             |
| TURKIYE HALK BANKASI         |  | 722                 | 1,108.3           | 674               | 10,590             | 金融             |
| YAPI VE KREDI BANKASI        |  | 1,075.6             | —                 | —                 | —                  | 金融             |
| TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T-D |  | 795.1               | 961.2             | 493               | 7,736              | 金融             |
| KOC HOLDING AS               |  | 361.15              | 399.15            | 696               | 10,928             | 資本財・サービス       |
| TURK HAVA YOLLARI AO         |  | 356.2               | 567.8             | 676               | 10,619             | 資本財・サービス       |
| BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS    |  | 34.4                | 94.4              | 634               | 9,960              | 生活必需品          |
| トルコ・リラ通貨計                    |  | 株数、金額<br>銘柄数 < 比率 > | 8,135.28<br>13銘柄  | 9,414.98<br>12銘柄  | 8,987<br><1.5%>    |                |
| (メキシコ)                       |  | 百株                  | 百株                | 千メキシコ・ペソ          | 千円                 |                |
| BANCO SANTANDER MEXICO SA IN |  | 621                 | —                 | —                 | —                  | 金融             |
| COCA-COLA FEMSA SAB DE CV    |  | 108                 | 134               | 1,307             | 6,287              | 生活必需品          |
| AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L |  | 7,641               | 7,766             | 11,602            | 55,807             | コミュニケーション・サービス |
| GRUPO TELEvisa SAB-SER CPO   |  | 552                 | 719               | 1,732             | 8,331              | コミュニケーション・サービス |
| CEMEX SAB-CPO                |  | 7,073.19            | 10,067.19         | 6,473             | 31,136             | 素材             |
| FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD |  | 309                 | 430               | 6,108             | 29,382             | 生活必需品          |
| ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV |  | 296.23              | 296.23            | 977               | 4,700              | 素材             |
| ALFA S. A. B. -A             |  | 716                 | —                 | —                 | —                  | 資本財・サービス       |
| GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B |  | 735                 | 648               | 3,509             | 16,881             | 素材             |
| WALMART DE MEXICO SAB DE CV  |  | 804                 | 956               | 5,407             | 26,008             | 生活必需品          |
| GRUPO FINANCIERO BANORTE-O   |  | 481                 | 648               | 5,242             | 25,215             | 金融             |
| メキシコ・ペソ通貨計                   |  | 株数、金額<br>銘柄数 < 比率 > | 19,336.42<br>11銘柄 | 21,664.42<br>9銘柄  | 42,359<br><2.2%>   |                |
| (チリ)                         |  | 百株                  | 百株                | 千チリ・ペソ            | 千円                 |                |
| ENEL CHILE SA                |  | 4,877.97            | 6,997.67          | 45,827            | 6,145              | 公益事業           |
| ENEL AMERICAS SA-RTS         |  | 1,722.93            | —                 | —                 | —                  | 公益事業           |
| LATAM AIRLINES GROUP SA      |  | 70                  | —                 | —                 | —                  | 資本財・サービス       |
| CENCOSUD SA                  |  | 414.5               | —                 | —                 | —                  | 生活必需品          |
| BANCO SANTANDER CHILE        |  | 9,830.9             | 21,058.8          | 74,864            | 10,039             | 金融             |
| ENEL AMERICAS SA             |  | 5,285               | 8,533.63          | 110,937           | 14,876             | 公益事業           |
| EMPRESAS CMPC SA             |  | 168.8               | —                 | —                 | —                  | 素材             |
| FALABELLA SA                 |  | 86.4                | 218               | 61,912            | 8,302              | 一般消費財・サービス     |
| EMPRESAS COPEC SA            |  | 46.3                | —                 | —                 | —                  | エネルギー          |
| BANCO DE CHILE               |  | 3,966.92            | 12,197.92         | 93,728            | 12,569             | 金融             |
| チリ・ペソ通貨計                     |  | 株数、金額<br>銘柄数 < 比率 > | 26,469.72<br>10銘柄 | 49,006.02<br>5銘柄  | 387,269<br><0.6%>  |                |

ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド

| 銘柄                           | 期首                  | 当                | 期末                    |                   | 業種等            |
|------------------------------|---------------------|------------------|-----------------------|-------------------|----------------|
|                              | 株数                  | 株数               | 評価額                   | 価額                |                |
|                              | 百株                  | 百株               | 外貨建金額<br>千サウジアラビア・リアル | 邦貨換算金額<br>千円      |                |
| <b>(サウジアラビア)</b>             |                     |                  |                       |                   |                |
| SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP  | —                   | 214.6            | 1,916                 | 55,076            | 素材             |
| SAUDI TELECOM CO             | —                   | 75               | 742                   | 21,339            | コミュニケーション・サービス |
| AL RAJHI BANK                | —                   | 174              | 1,009                 | 29,004            | 金融             |
| SAMBA FINANCIAL GROUP        | —                   | 126.2            | 339                   | 9,756             | 金融             |
| RIYAD BANK                   | —                   | 163.6            | 276                   | 7,946             | 金融             |
| ETIHAD ETISALAT CO           | —                   | 120.7            | 337                   | 9,712             | コミュニケーション・サービス |
| SAVOLA                       | —                   | 71.2             | 320                   | 9,208             | 生活必需品          |
| YANBU NATIONAL PETROCHEMICAL | —                   | 62.1             | 329                   | 9,477             | 素材             |
| ALINMA BANK                  | —                   | 174.26           | 256                   | 7,382             | 金融             |
| NATIONAL COMMERCIAL BANK     | —                   | 130.5            | 486                   | 13,970            | 金融             |
| SAUDI ARABIAN OIL CO         | —                   | 98.8             | 324                   | 9,313             | エネルギー          |
| SAUDI KAYAN PETROCHEMICAL CO | —                   | 309.9            | 261                   | 7,508             | 素材             |
| サウジアラビア・リアル通貨計               | 株数、金額<br>銘柄数 < 比率 > | 1,720.86<br>12銘柄 | 6,600                 | 189,696<br><2.1%> |                |
| <b>(インド)</b>                 |                     |                  |                       |                   |                |
| TATA STEEL LTD               | 121.5               | 185.4            | 6,116                 | 8,868             | 素材             |
| AXIS BANK LTD                | 184.6               | 233.9            | 10,021                | 14,531            | 金融             |
| MARUTI SUZUKI INDIA LTD      | 8.7                 | 13.5             | 8,008                 | 11,612            | 一般消費財・サービス     |
| HINDUSTAN UNILEVER LTD       | 24.9                | 27.3             | 5,934                 | 8,604             | 生活必需品          |
| HINDUSTAN PETROLEUM CORP     | 456.1               | 469.4            | 10,131                | 14,691            | エネルギー          |
| STATE BANK OF INDIA          | 527.8               | 554.7            | 10,245                | 14,855            | 金融             |
| NTPC LTD                     | 648.4               | 916              | 8,656                 | 12,551            | 公益事業           |
| POWER FINANCE CORPORATION    | 305.8               | 359.4            | 3,026                 | 4,387             | 金融             |
| JSW STEEL LTD                | 222.7               | 335.2            | 6,400                 | 9,280             | 素材             |
| INDIAN OIL CORP LTD          | 1,082.8             | 1,020.7          | 8,966                 | 13,001            | エネルギー          |
| BHARAT PETROLEUM CORP LTD    | 440.45              | 422.05           | 16,265                | 23,585            | エネルギー          |
| VODAFONE IDEA LTD            | —                   | 11,058.9         | 11,058                | 16,035            | コミュニケーション・サービス |
| RELIANCE INFRASTRUCTURE LTD  | 237.9               | —                | —                     | —                 | 公益事業           |
| JINDAL STEEL & POWER LTD     | —                   | 276.9            | 4,255                 | 6,171             | 素材             |
| SHRIRAM TRANSPORT FINANCE    | 30.5                | 30.5             | 2,122                 | 3,078             | 金融             |
| TECH MAHINDRA LTD            | 42.2                | 58.2             | 3,301                 | 4,786             | 情報技術           |
| YES BANK LTD                 | 235.2               | 176.4            | 461                   | 668               | 金融             |
| TATA MOTORS LTD-A-DVR        | 318.2               | 318.2            | 1,318                 | 1,912             | 一般消費財・サービス     |
| REC LTD                      | 331.1               | 383.6            | 4,154                 | 6,023             | 金融             |
| COAL INDIA LTD               | 375.7               | 725.1            | 9,806                 | 14,220            | エネルギー          |
| BHARTI INFRATEL LTD          | 114.4               | 206.8            | 4,688                 | 6,797             | コミュニケーション・サービス |
| INDIABULLS HOUSING FINANCE L | 79                  | 217.4            | 5,023                 | 7,283             | 金融             |
| GAIL INDIA LTD               | 104.53              | 378.66           | 3,972                 | 5,759             | 公益事業           |
| HINDALCO INDUSTRIES LTD      | 374.5               | 528              | 7,729                 | 11,208            | 素材             |
| GRASIM INDUSTRIES LTD        | 81.2                | 106.8            | 6,708                 | 9,727             | 素材             |
| WIPRO LTD                    | 136.53              | 204.23           | 4,591                 | 6,657             | 情報技術           |
| TATA CONSULTANCY SVCS LTD    | 61.56               | 84.16            | 18,512                | 26,842            | 情報技術           |
| INFOSYS LTD                  | 362.4               | 472.4            | 36,029                | 52,243            | 情報技術           |
| LARSEN & TOUBRO LTD          | 41.82               | 55.72            | 5,261                 | 7,628             | 資本財・サービス       |
| TATA MOTORS LTD              | 845.2               | 1,066.8          | 11,036                | 16,002            | 一般消費財・サービス     |
| HOUSING DEVELOPMENT FINANCE  | 124.7               | 147.9            | 27,882                | 40,429            | 金融             |
| RELIANCE INDUSTRIES LTD      | 318.6               | 400.4            | 71,587                | 103,801           | エネルギー          |
| OIL & NATURAL GAS CORP LTD   | 741.75              | 1,211.25         | 9,980                 | 14,472            | エネルギー          |
| ITC LTD                      | 236.4               | 432.9            | 8,984                 | 13,028            | 生活必需品          |
| MAHINDRA & MAHINDRA LTD      | 98.9                | 169.5            | 8,991                 | 13,038            | 一般消費財・サービス     |
| HERO MOTOCORP LTD            | 15.3                | 25.1             | 6,873                 | 9,965             | 一般消費財・サービス     |
| BHARTI AIRTEL LTD            | 386.22              | 211.42           | 12,293                | 17,824            | コミュニケーション・サービス |

| 銘柄                            | 株数                  | 株数                | 期末評価額             |                      | 業種等            |
|-------------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|----------------------|----------------|
|                               |                     |                   | 外貨建金額             | 邦貨換算金額               |                |
| SUN PHARMACEUTICAL INDUS      | 108.4               | 152.4             | 7,267             | 10,537               | ヘルスケア          |
| HCL TECHNOLOGIES LTD          | 58.1                | 151.4             | 8,768             | 12,714               | 情報技術           |
| VEDANTA LTD                   | 860.5               | 1,334.6           | 14,206            | 20,599               | 素材             |
| インド・ルピー通貨計                    | 株数、金額<br>銘柄数 < 比率 > | 10,744.56<br>38銘柄 | 25,123.19<br>39銘柄 | 410,641<br>595,430   | <6.5%>         |
| (インドネシア)                      | 株数、金額<br>銘柄数 < 比率 > | 百株<br>38銘柄        | 百株<br>39銘柄        | 千円<br>千円             |                |
| UNITED TRACTORS TBK PT        | 284                 | —                 | —                 | —                    | エネルギー          |
| ASTRA INTERNATIONAL TBK PT    | 3,084               | 2,563             | 1,243,055         | 9,198                | 一般消費財・サービス     |
| SEMEN INDONESIA PERSERO TBK   | 470                 | —                 | —                 | —                    | 素材             |
| INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK P  | 770                 | —                 | —                 | —                    | 生活必需品          |
| TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER  | 7,956               | 9,272             | 2,892,864         | 21,407               | コミュニケーション・サービス |
| BANK NEGARA INDONESIA PERSER  | 1,252               | 1,727             | 787,512           | 5,827                | 金融             |
| BANK CENTRAL ASIA TBK PT      | 515                 | 615               | 1,805,025         | 13,357               | 金融             |
| BANK MANDIRI PERSERO TBK PT   | 2,977               | 3,370             | 1,685,000         | 12,469               | 金融             |
| PERUSAHAAN GAS NEGARA TBK PT  | 3,015               | —                 | —                 | —                    | 公益事業           |
| BANK RAKYAT INDONESIA PERSER  | 6,605               | 7,761             | 2,367,105         | 17,516               | 金融             |
| ADARO ENERGY TBK PT           | 4,729               | —                 | —                 | —                    | エネルギー          |
| インドネシア・ルピア通貨計                 | 株数、金額<br>銘柄数 < 比率 > | 31,657<br>11銘柄    | 25,308<br>6銘柄     | 10,780,561<br>79,776 | <0.9%>         |
| (ブラジル)                        | 株数、金額<br>銘柄数 < 比率 > | 百株<br>11銘柄        | 百株<br>6銘柄         | 千円<br>千円             |                |
| CIA PARANAENSE DE ENERGIA     | 12                  | 6                 | 35                | 723                  | 公益事業           |
| IRB BRASIL RESSEGUROS SA      | 17                  | 146               | 141               | 2,861                | 金融             |
| BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT     | 46                  | 36                | 286               | 5,796                | 金融             |
| CIA DE SANEAMENTO DO PA-UNIT  | 16                  | —                 | —                 | —                    | 公益事業           |
| PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA    | 139                 | 268               | 594               | 12,047               | 一般消費財・サービス     |
| CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUIC  | —                   | 66                | 478               | 9,694                | 生活必需品          |
| PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR  | 851                 | 1,300             | 2,857             | 57,862               | エネルギー          |
| BANCO BRADESCO SA-PREF        | 781.6               | 1,437.26          | 3,068             | 62,138               | 金融             |
| ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF  | 1,073.36            | 1,833.36          | 4,858             | 98,382               | 金融             |
| CIA SIDERURGICA NACIONAL SA   | 228                 | 246               | 263               | 5,335                | 素材             |
| VALE SA                       | 801.9               | 1,035.9           | 5,724             | 115,918              | 素材             |
| GERDAU SA-PREF                | 332                 | 367               | 576               | 11,675               | 素材             |
| PETROBRAS - PETROLEO BRAS     | 641                 | 821               | 1,847             | 37,406               | エネルギー          |
| CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF  | 390.97              | 413.97            | 460               | 9,330                | 公益事業           |
| ITAUSA SA                     | 375.41              | —                 | —                 | —                    | 金融             |
| BRASKEM SA-PREF A             | 50                  | 125               | 293               | 5,950                | 素材             |
| CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B  | 48                  | 48                | 162               | 3,299                | 公益事業           |
| BANCO DO BRASIL S. A.         | 376                 | 453               | 1,517             | 30,730               | 金融             |
| COSAN SA                      | 40                  | —                 | —                 | —                    | エネルギー          |
| CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER  | 68                  | 123               | 400               | 8,117                | 公益事業           |
| CIA PARANAENSE DE ENERGI-PFB  | 58                  | 33                | 201               | 4,086                | 公益事業           |
| EMBRAER SA                    | 223                 | 282               | 230               | 4,676                | 資本財・サービス       |
| METALURGICA GERDAU SA-PREF    | 681                 | 753               | 547               | 11,085               | 素材             |
| CCR SA                        | 242                 | 252               | 372               | 7,552                | 資本財・サービス       |
| BRF SA                        | 241                 | 197               | 397               | 8,054                | 生活必需品          |
| CIA SANEAMENTO BASICO DE SP   | 76                  | 68                | 393               | 7,970                | 公益事業           |
| CIA ENERGETICA DE SP-PREF B   | 77                  | —                 | —                 | —                    | 公益事業           |
| TIM PARTICIPACOES SA          | 200.26              | 194.26            | 296               | 5,998                | コミュニケーション・サービス |
| TELEFONICA BRASIL S. A. -PREF | 117                 | 153               | 747               | 15,134               | コミュニケーション・サービス |
| LOJAS RENNER S. A.            | 50.05               | 50.05             | 205               | 4,155                | 一般消費財・サービス     |
| LOJAS AMERICANAS SA-PREF      | 85                  | 85.84             | 266               | 5,388                | 一般消費財・サービス     |
| JBS SA                        | 490                 | 429               | 941               | 19,068               | 生活必需品          |



ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド

| 銘柄                           | 株数                  | 当株数               | 期末評価額             |                  | 業種等            |
|------------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|------------------|----------------|
|                              |                     |                   | 外貨建金額             | 邦貨換算金額           |                |
|                              | 百株                  | 百株                | 千ブラジル・レアル         | 千円               |                |
| SUZANO SA                    | 42.45               | 89.45             | 333               | 6,750            | 素材             |
| BANCO ESTADO RIO GRAN-PREF B | 70                  | —                 | —                 | —                | 金融             |
| MARFRIG GLOBAL FOODS SA      | —                   | 197               | 243               | 4,926            | 生活必需品          |
| EDP - ENERGIAS DO BRASIL SA  | 79                  | —                 | —                 | —                | 公益事業           |
| B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO    | 150                 | 141               | 796               | 16,132           | 金融             |
| BR MALLS PARTICIPACOES SA    | 141.08              | —                 | —                 | —                | 不動産            |
| CIELO SA                     | 347.28              | 752.28            | 361               | 7,312            | 情報技術           |
| HYPERA SA                    | 53                  | —                 | —                 | —                | ヘルスケア          |
| CIA BRASILEIRA DE DIS-PREF   | 45                  | —                 | —                 | —                | その他            |
| EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD  | 18                  | 90                | 218               | 4,417            | 公益事業           |
| SUL AMERICA SA - UNITS       | 45                  | —                 | —                 | —                | 金融             |
| CIA ENERGETICA DE MINAS GER  | 32                  | 32                | 37                | 766              | 公益事業           |
| BANCO SANTANDER BRASIL-UNIT  | 82                  | 146               | 415               | 8,408            | 金融             |
| TELEFONICA BRASIL S. A.      | —                   | 10                | 48                | 990              | コミュニケーション・サービス |
| KLABIN SA - UNIT             | 98                  | 144               | 300               | 6,085            | 素材             |
| ULTRAPAR PARTICIPACOES SA    | 292                 | 565               | 1,041             | 21,086           | エネルギー          |
| ITAU UNIBANCO HOLDING SA     | —                   | 199               | 488               | 9,889            | 金融             |
| LOJAS AMERICANAS SA          | 19                  | 22.93             | 60                | 1,227            | 一般消費財・サービス     |
| COGNA EDUCACAO               | 317                 | 475               | 342               | 6,925            | 一般消費財・サービス     |
| BANCO BRADESCO S. A.         | 202.65              | 382.41            | 743               | 15,046           | 金融             |
| AMBEV SA                     | 650                 | 878               | 1,241             | 25,140           | 生活必需品          |
| ブラジル・レアル通貨計                  | 株数、金額<br>銘柄数 < 比率 > | 11,511.01<br>49銘柄 | 15,346.71<br>43銘柄 | 34,841<br><7.6%> |                |
| (中国)                         | 百株                  | 百株                | 千オフショア・人民元        | 千円               |                |
| INDUSTRIAL BANK CO LTD -A    | —                   | 650               | 1,103             | 16,799           | 金融             |
| CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-A | —                   | 682               | 612               | 9,327            | 資本財・サービス       |
| PING AN INSURANCE GROUP CO-A | —                   | 131               | 1,021             | 15,554           | 金融             |
| IND & COMM BK OF CHINA-A     | —                   | 2,318             | 1,196             | 18,216           | 金融             |
| SHANGHAI PHARMACEUTICALS-A   | —                   | 55                | 104               | 1,592            | ヘルスケア          |
| CHINA LIFE INSURANCE CO-A    | —                   | 60                | 198               | 3,019            | 金融             |
| GREAT WALL MOTOR CO LTD-A    | —                   | 84                | 70                | 1,077            | 一般消費財・サービス     |
| KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A     | —                   | 4                 | 616               | 9,392            | 生活必需品          |
| ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-A  | —                   | 46                | 261               | 3,977            | 素材             |
| SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A | —                   | 996               | 1,114             | 16,974           | 金融             |
| HUADIAN POWER INTL CORP-A    | —                   | 404               | 145               | 2,221            | 公益事業           |
| CITIC SECURITIES CO-A        | —                   | 110               | 315               | 4,803            | 金融             |
| CHINA MERCHANTS BANK-A       | —                   | 359               | 1,318             | 20,087           | 金融             |
| PING AN BANK CO LTD-A        | —                   | 378               | 538               | 8,203            | 金融             |
| GF SECURITIES CO LTD-A       | —                   | 98                | 162               | 2,471            | 金融             |
| CHINA STATE CONSTRUCTION -A  | —                   | 2,175             | 1,104             | 16,827           | 資本財・サービス       |
| SAIC MOTOR CORP LTD-A        | —                   | 379               | 706               | 10,765           | 一般消費財・サービス     |
| SINOPEC SHANGHAI PETROCHE-A  | —                   | 238               | 86                | 1,319            | 素材             |
| CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-A | —                   | 291               | 157               | 2,402            | 資本財・サービス       |
| METALLURGICAL CORP OF CHIN-A | —                   | 845               | 228               | 3,487            | 資本財・サービス       |
| ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-A | —                   | 621               | 185               | 2,827            | 素材             |
| JIANGXI COPPER CO LTD-A      | —                   | 96                | 139               | 2,117            | 素材             |
| YANZHOU COAL MINING CO-A     | —                   | 49                | 47                | 720              | エネルギー          |
| CHINA CONSTRUCTION BANK-A    | —                   | 303               | 202               | 3,082            | 金融             |
| AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A | —                   | 4,834             | 1,696             | 25,841           | 金融             |
| BANK OF CHINA LTD-A          | —                   | 2,442             | 886               | 13,500           | 金融             |
| CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-A | —                   | 1,704             | 695               | 10,588           | エネルギー          |
| BANK OF COMMUNICATIONS CO-A  | —                   | 1,733             | 927               | 14,120           | 金融             |
| CHINA SHENHUA ENERGY CO-A    | —                   | 263               | 417               | 6,360            | エネルギー          |



ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド

| 銘柄                           | 株数    | 当株数     | 期末評価額        |        | 業種等            |
|------------------------------|-------|---------|--------------|--------|----------------|
|                              |       |         | 外貨建金額        | 邦貨換算金額 |                |
|                              | 百株    | 百株      | 千オフショア・人民元   | 千円     |                |
| CHINA VANKE CO LTD -A        | —     | 191     | 547          | 8,334  | 不動産            |
| CHINA PACIFIC INSURANCE GR-A | —     | 122     | 374          | 5,704  | 金融             |
| CHINA CITIC BANK CORP LTD-A  | —     | 412     | 230          | 3,507  | 金融             |
| CHINA MINSHENG BANKING-A     | —     | 1,525   | 905          | 13,796 | 金融             |
| CHINA EVERBRIGHT BANK CO-A   | —     | 1,551   | 623          | 9,495  | 金融             |
| CRRC CORP LTD-A              | —     | 552     | 324          | 4,943  | 資本財・サービス       |
| CHINA UNITED NETWORK-A       | —     | 913     | 463          | 7,063  | コミュニケーション・サービス |
| HUATAI SECURITIES CO LTD-A   | —     | 90      | 198          | 3,030  | 金融             |
| HAITONG SECURITIES CO LTD-A  | —     | 123     | 182          | 2,774  | 金融             |
| CHINA COMMUNICATIONS CONST-A | —     | 268     | 213          | 3,257  | 資本財・サービス       |
| BAOSHAN IRON & STEEL CO-A    | —     | 815     | 392          | 5,970  | 素材             |
| NEW CHINA LIFE INSURANCE C-A | —     | 35      | 176          | 2,694  | 金融             |
| HUAXIA BANK CO LTD-A         | —     | 603     | 392          | 5,978  | 金融             |
| AIR CHINA LTD-A              | —     | 148     | 103          | 1,568  | 資本財・サービス       |
| BYD CO LTD -A                | —     | 18      | 142          | 2,175  | 一般消費財・サービス     |
| GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-A | —     | 44      | 42           | 641    | 一般消費財・サービス     |
| WEICHAI POWER CO LTD-A       | —     | 98      | 148          | 2,265  | 資本財・サービス       |
| ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A  | —     | 259     | 123          | 1,873  | 素材             |
| HUANENG POWER INTL INC-A     | —     | 386     | 172          | 2,627  | 公益事業           |
| オフショア・人民元通貨計                 | 株数、金額 | —       | 30,501       | 22,021 | 335,382        |
| 銘柄数 < 比率 >                   | —     | 48銘柄    | —            | —      | < 3.6% >       |
| (マレーシア)                      | 百株    | 百株      | 千マレーシア・リンギット | 千円     |                |
| MISC BHD                     | —     | 429     | 335          | 8,433  | 資本財・サービス       |
| MALAYAN BANKING BHD          | 647   | 675     | 520          | 13,083 | 金融             |
| GENTING BHD                  | 450   | —       | —            | —      | 一般消費財・サービス     |
| PUBLIC BANK BERHAD           | 346   | 349     | 595          | 14,968 | 金融             |
| PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD | 391   | —       | —            | —      | 素材             |
| GENTING MALAYSIA BHD         | 675   | —       | —            | —      | 一般消費財・サービス     |
| CIMB GROUP HOLDINGS BHD      | 737   | 691     | 255          | 6,427  | 金融             |
| TENAGA NASIONAL BHD          | 441   | 347     | 408          | 10,258 | 公益事業           |
| PETRONAS GAS BHD             | 103   | —       | —            | —      | 公益事業           |
| SAPURA ENERGY BHD            | 6,928 | —       | —            | —      | エネルギー          |
| マレーシア・リンギット通貨計               | 株数、金額 | 10,718  | 2,491        | 2,115  | 53,172         |
| 銘柄数 < 比率 >                   | 9銘柄   | 5銘柄     | —            | —      | < 0.6% >       |
| (南アフリカ)                      | 百株    | 百株      | 千南アフリカ・ランド   | 千円     |                |
| GOLD FIELDS LTD              | 254.9 | 154.2   | 2,478        | 15,665 | 素材             |
| NEPI ROCKCASTLE PLC          | 49    | 75      | 706          | 4,467  | 不動産            |
| MULTICHOICE GROUP LTD        | —     | 127.3   | 1,382        | 8,736  | コミュニケーション・サービス |
| OLD MUTUAL LTD               | 690   | 1,695.4 | 2,137        | 13,511 | 金融             |
| VODACOM GROUP LTD            | 162.5 | 171.2   | 2,168        | 13,703 | コミュニケーション・サービス |
| SHOPRITE HOLDINGS LTD        | 100.9 | 227.2   | 2,442        | 15,435 | 生活必需品          |
| NEDBANK GROUP LTD            | 100.1 | 119     | 1,247        | 7,886  | 金融             |
| BIDVEST GROUP LTD            | 54.3  | 88.7    | 1,303        | 8,240  | 資本財・サービス       |
| BID CORP LTD                 | 51.1  | 73.1    | 2,088        | 13,201 | 生活必需品          |
| NETCARE LTD                  | 329.3 | 566.9   | 805          | 5,091  | ヘルスケア          |
| STANDARD BANK GROUP LTD      | 302.9 | 364.2   | 3,796        | 23,995 | 金融             |
| SASOL LTD                    | 151.9 | 236.4   | 3,208        | 20,275 | 素材             |
| REMGRO LTD                   | 75.4  | 124.1   | 1,247        | 7,885  | 金融             |
| DISCOVERY LTD                | —     | 89.4    | 936          | 5,921  | 金融             |
| EXXARO RESOURCES LTD         | 46    | 80.3    | 1,030        | 6,513  | エネルギー          |
| PICK N PAY STORES LTD        | 85.7  | —       | —            | —      | 生活必需品          |
| TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD  | 96.4  | 210.2   | 709          | 4,482  | 一般消費財・サービス     |

ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド

| 銘                            | 柄 | 期 首           | 当         | 期 末        | 業 種 等     |                |
|------------------------------|---|---------------|-----------|------------|-----------|----------------|
|                              |   | 株 数           | 株 数       | 評 価 額      |           |                |
|                              |   |               |           | 外貨建金額      |           | 邦貨換算金額         |
|                              |   | 百株            | 百株        | 千南アフリカ・ランド | 千円        |                |
| SANLAM LTD                   |   | 310.4         | 427.2     | 2,564      | 16,204    | 金融             |
| TIGER BRANDS LTD             |   | 31.8          | 66.8      | 1,269      | 8,021     | 生活必需品          |
| FIRSTRAND LTD                |   | 539           | 889.3     | 3,390      | 21,430    | 金融             |
| WOOLWORTHS HOLDINGS LTD      |   | 276.8         | 399.6     | 1,376      | 8,700     | 一般消費財・サービス     |
| THE FOSCHINI GROUP LTD       |   | 43.3          | 78.4      | 517        | 3,270     | 一般消費財・サービス     |
| ABSA GROUP LTD               |   | 251.3         | 254.6     | 2,136      | 13,500    | 金融             |
| NASPERS LTD-N SHS            |   | 14.2          | 17.29     | 5,543      | 35,033    | 一般消費財・サービス     |
| INVESTEC LTD                 |   | 69.9          | —         | —          | —         | 金融             |
| MTN GROUP LTD                |   | 544.1         | 385.9     | 2,248      | 14,211    | コミュニケーション・サービス |
| IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD |   | 137.8         | 64.3      | 737        | 4,663     | 素材             |
| ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT |   | 70.3          | 132.8     | 1,913      | 12,091    | ヘルスケア          |
| ANGLOGOLD ASHANTI LTD        |   | 57.9          | 54.5      | 2,705      | 17,096    | 素材             |
| BARLOWORLD LTD               |   | 60.7          | —         | —          | —         | 資本財・サービス       |
| SAPPI LIMITED                |   | 157.1         | 470.8     | 1,306      | 8,259     | 素材             |
| TELKOM SA SOC LTD            |   | 108.3         | 350       | 1,236      | 7,814     | コミュニケーション・サービス |
| MONDI LTD                    |   | 21.7          | —         | —          | —         | その他            |
| SPAR GROUP LIMITED/THE       |   | 47.3          | 77.7      | 1,372      | 8,675     | 生活必需品          |
| MR PRICE GROUP LTD           |   | 31.9          | 59        | 843        | 5,332     | 一般消費財・サービス     |
| LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDIN |   | 276.4         | —         | —          | —         | ヘルスケア          |
| SIBANYE STILLWATER LTD       |   | 555.7         | 265       | 993        | 6,280     | 素材             |
| 株 数、金 額                      |   | 6,156.3       | 8,395.79  | 57,848     | 365,600   |                |
| 南アフリカ・ランド通貨計                 |   | 銘 柄 数 < 比 率 > | 35 銘柄     | 32 銘柄      | <4.0%>    |                |
|                              |   | 百株            | 百株        | 千タイ・パーツ    | 千円        |                |
| (タイ)                         |   |               |           |            |           |                |
| BANGKOK BANK PCL-FOREIGN REG |   | 102           | 208       | 2,236      | 7,736     | 金融             |
| SIAM CEMENT PCL-NVDR         |   | 166           | 309       | 12,051     | 41,696    | 素材             |
| KASIKORNBANK PCL-FOREIGN     |   | 110           | 227       | 2,105      | 7,284     | 金融             |
| KASIKORNBANK PCL-NVDR        |   | 78            | 116       | 1,073      | 3,712     | 金融             |
| SIAM COMMERCIAL BANK P-NVDR  |   | 571           | 1,068     | 7,849      | 27,160    | 金融             |
| THANACHART CAPITAL PCL-NVDR  |   | 302           | 372       | 1,348      | 4,665     | 金融             |
| INDORAMA VENTURES PCL-NVDR   |   | —             | 685       | 1,935      | 6,695     | 素材             |
| ADVANCED INFO SERVICE-NVDR   |   | 200           | 221       | 4,154      | 14,375    | コミュニケーション・サービス |
| KRUNG THAI BANK - NVDR       |   | 1,790         | 2,994     | 3,143      | 10,877    | 金融             |
| BANPU PUBLIC CO LTD-NVDR     |   | 1,233         | 3,163     | 1,992      | 6,894     | エネルギー          |
| PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR   |   | 299           | 384       | 3,657      | 12,655    | エネルギー          |
| IRPC PCL - NVDR              |   | 2,843         | 8,853     | 2,425      | 8,392     | エネルギー          |
| PTT PCL-NVDR                 |   | 3,860         | 5,902     | 23,165     | 80,152    | エネルギー          |
| THAI OIL PCL-NVDR            |   | 347           | 706       | 3,282      | 11,358    | エネルギー          |
| CP ALL PCL-NVDR              |   | 423           | 693       | 4,660      | 16,125    | 生活必需品          |
| CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR  |   | 1,034         | 1,316     | 4,178      | 14,456    | 生活必需品          |
| PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR |   | 614           | 1,214     | 5,948      | 20,582    | 素材             |
| 株 数、金 額                      |   | 13,972        | 28,431    | 85,208     | 294,822   |                |
| タイ・パーツ通貨計                    |   | 銘 柄 数 < 比 率 > | 16 銘柄     | 17 銘柄      | <3.2%>    |                |
| 株 数、金 額                      |   | 393,868.89    | 601,604.9 | —          | 7,624,712 |                |
| ファンド合計                       |   | 銘 柄 数 < 比 率 > | 357 銘柄    | 398 銘柄     | <82.7%>   |                |

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2)外国投資信託証券

| 銘 柄                          |         | 期 首     | 当 期 末 |           |           |
|------------------------------|---------|---------|-------|-----------|-----------|
|                              |         | □ 数     | □ 数   | 評 価 額     | 額         |
|                              |         |         |       | 外貨建金額     | 邦貨換算金額    |
| (アメリカ)                       |         | 千□      | 千□    | 千アメリカ・ドル  | 千円        |
| INVESCO FTSE RAFI EMERGING M |         | 325     | 651   | 11,652    | 1,254,434 |
| アメリ カ ・ ドル 通 貨 計             | □ 数、金 額 | 325     | 651   | 11,652    | 1,254,434 |
| 銘 柄 数 < 比 率 >                |         | 1 銘柄    | 1 銘柄  |           | <13.6%>   |
| (トルコ)                        |         | 千□      | 千□    | 千トルコ・リラ   | 千円        |
| EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI |         | 171.87  | —     | —         | —         |
| ト ル コ ・ リ ラ 通 貨 計            | □ 数、金 額 | 171.87  | —     | —         | —         |
| 銘 柄 数 < 比 率 >                |         | 1 銘柄    | —     |           | <—>       |
| (メキシコ)                       |         | 千□      | 千□    | 千メキシコ・ペソ  | 千円        |
| FIBRA UNO ADMINISTRACION SA  |         | 67.7    | 80.2  | 1,479     | 7,117     |
| メ キ シ コ ・ ペ ソ 通 貨 計          | □ 数、金 額 | 67.7    | 80.2  | 1,479     | 7,117     |
| 銘 柄 数 < 比 率 >                |         | 1 銘柄    | 1 銘柄  |           | <0.1%>    |
| (南アフリカ)                      |         | 千□      | 千□    | 南アフリカ・ランド | 千円        |
| REDEFINE PROPERTIES LTD      |         | 105     | —     | —         | —         |
| GROWTHPOINT PROPERTIES LTD   |         | 59.43   | 76.93 | 1,134     | 7,171     |
| 南 ア フ リ カ ・ ラ ン ド 通 貨 計      | □ 数、金 額 | 164.43  | 76.93 | 1,134     | 7,171     |
| 銘 柄 数 < 比 率 >                |         | 2 銘柄    | 1 銘柄  |           | <0.1%>    |
| 合 計                          |         | □ 数、金 額 | 729   | 808.13    | —         |
| 銘 柄 数 < 比 率 >                |         | 5 銘柄    | 3 銘柄  |           | <13.8%>   |

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

(3)先物取引の銘柄別残高（評価額）

| 銘 柄 別 |                   | 当 期 末 |       |
|-------|-------------------|-------|-------|
|       |                   | 買 建 額 | 売 建 額 |
| 外国    | MSCI EMGMKT（アメリカ） | 百万円   | 百万円   |
|       |                   | 274   | —     |

(注1) 外貨建の評価額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。  
(注2) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年7月6日現在

| 項 目          | 当 期 末     |       |
|--------------|-----------|-------|
|              | 評 価 額     | 比 率   |
|              | 千円        | %     |
| 株式           | 7,624,712 | 82.3  |
| 投資信託証券       | 1,268,723 | 13.7  |
| コール・ローン等、その他 | 371,752   | 4.0   |
| 投資信託財産総額     | 9,265,188 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。  
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、7月6日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝107.65円、1香港・ドル＝13.89円、1シンガポール・ドル＝77.28円、1台湾・ドル＝3.64円、1トルコ・リラ＝15.69円、1メキシコ・ペソ＝4.81円、100チリ・ペソ＝13.41円、1サウジアラビア・リアル＝28.74円、1インド・ルピー＝1.45円、100インドネシア・ルピア＝0.74円、1ブラジル・リアル＝20.25円、1オフショア・人民元＝15.23円、1マレーシア・リンギット＝25.14円、1南アフリカ・ランド＝6.32円、1タイ・バーツ＝3.46円です。  
(注3) 当期末における外貨建純資産（9,069,699千円）の投資信託財産総額（9,265,188千円）に対する比率は、97.9%です。

ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年7月6日現在

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

- \*期首における元本額は4,649,472,217円、当作成期間中における追加設定元本額は2,455,463,969円、同解約元本額は407,231,529円です。
- \*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、新興国株式インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）20,517,485円、ダイワファンドラップ 外国株式インデックス エマージングプラス（為替ヘッジなし）272,574,554円、ダイワファンドラップオンライン 外国株式インデックス エマージングプラス（為替ヘッジなし）306,201,274円、D－I's 新興国株式インデックス121,622,083円、i F r e e 新興国株式インデックス2,442,811,336円、i F r e e 8資産バランス1,927,698,988円、新興国株式ファンダメンタル・インデックスファンド（為替ヘッジなし／適格機関投資家専用）73,329,223円、D Cダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックスファンド1,048,944,143円、ダイワ・インデックスセレクト 新興国株式389,621,996円、ダイワ・ノーロード新興国株式ファンド94,383,575円です。
- \*当期末の計算口数当りの純資産額は13,774円です。

■損益の状況

当期 自 2019年7月6日 至 2020年7月6日

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

- （注1）解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。
- （注2）追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

【注記】

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

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