

# ダイワ・ノーロード 新興国株式ファンド

## 運用報告書(全体版) 第8期

(決算日 2023年7月5日)

(作成対象期間 2022年7月6日～2023年7月5日)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式／インデックス型		
信託期間	2016年3月22日～2026年7月3日		
運用方針	投資成果をFTSE RAFI エマージング インデックス（円換算）の動きに連動させることをめざして運用を行ないます。		
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワ新興国株式ファンドメンタル・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ドメンタル・インデックス・マザーファンド	1. 新興国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。） 2. 新興国の企業のDR（預託証券） 3. FTSE RAFI エマージング インデックスとの連動をめざすETF（上場投資信託証券）	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限	
	マザーファンドの株式組入上限比率		
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。		

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			FTSE RAFI エマーヅング インデックス (税引後配当込み、円換算)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(ベンチマーク)	期中 騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
4 期末 (2019年 7月 5日)	14,221	0	6.3	15,109	8.2	87.4	1.3	10.7	101
5 期末 (2020年 7月 6日)	12,086	0	△ 15.0	12,995	△ 14.0	82.6	3.0	13.7	130
6 期末 (2021年 7月 5日)	16,557	0	37.0	17,885	37.6	88.1	8.7	2.9	183
7 期末 (2022年 7月 5日)	16,566	0	0.1	18,099	1.2	81.5	7.5	10.5	181
8 期末 (2023年 7月 5日)	19,224	0	16.0	21,435	18.4	82.9	7.5	8.9	257

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) FTSE RAFI エマーヅング インデックス (税引後配当込み、円換算) は、FTSE International Limited の承諾を得て、FTSE RAFI エマーヅング インデックス (税引後配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、FTSE International Limited と Research Affiliates LLC に帰属します。また、FTSE International Limited は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 株式組入比率は新株予約権証券を含みます。

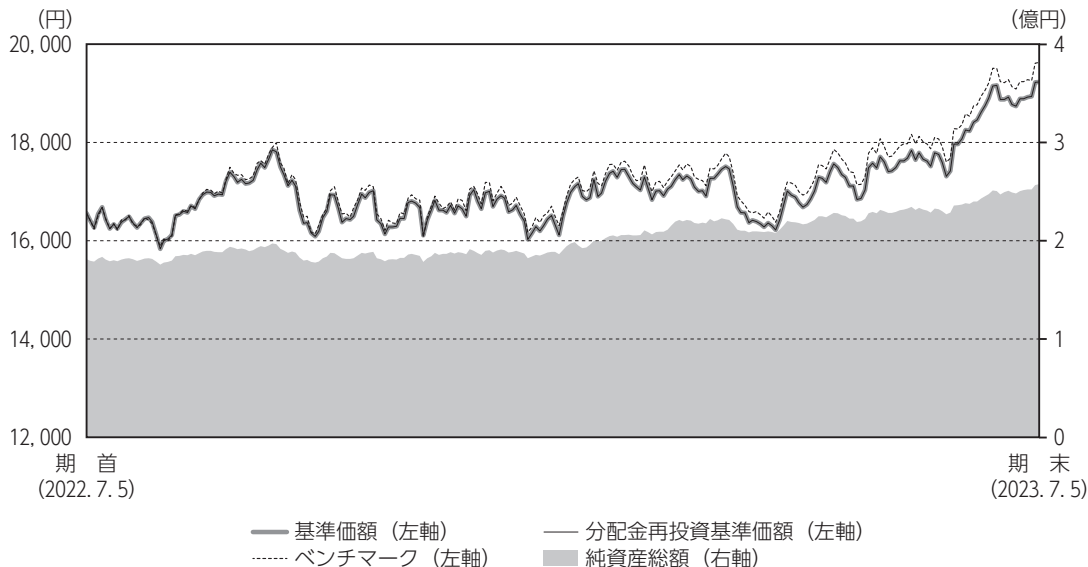
(注7) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

※ベンチマークを「FTSE RAFI エマーヅング インデックス (配当込み、円換算)」から「FTSE RAFI エマーヅング インデックス (税引後配当込み、円換算)」に変更しました。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

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

#### 基準価額・騰落率

期首：16,566円

期末：19,224円（分配金0円）

騰落率：16.0%（分配金込み）

#### 基準価額の主な変動要因

ベンチマークへの連動をめざした運用を行いました。米国の金融引き締めや世界的なインフレ率の高止まりはありましたが、世界的な株高を背景に新興国株式市況は上昇しました。また、新興国為替相場についても対円で上昇（円安）したことがプラス要因となり、基準価額は上昇して当作成期末を迎えました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ・ノーロード 新興国株式ファンド

年 月 日	基 準 価 額		FTSE RAFI エマージング インデックス (税引後配当込み、円換算)		株 式 組入比率	株 式 先物比率	投資証券 組入比率
	円	騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率			
		%		%	%	%	%
(期首) 2022年 7月 5日	16,566	—	18,099	—	81.5	7.5	10.5
7月末	16,387	△ 1.1	17,868	△ 1.3	83.5	5.9	10.1
8月末	17,192	3.8	18,935	4.6	81.0	8.7	9.8
9月末	16,095	△ 2.8	17,647	△ 2.5	81.5	8.5	9.5
10月末	16,288	△ 1.7	17,879	△ 1.2	79.5	8.2	9.3
11月末	16,922	2.1	18,631	2.9	82.2	8.1	9.1
12月末	16,336	△ 1.4	18,027	△ 0.4	83.2	8.0	8.9
2023年 1月末	17,313	4.5	19,146	5.8	82.2	7.9	8.7
2月末	17,022	2.8	18,818	4.0	83.4	7.6	8.6
3月末	17,014	2.7	18,788	3.8	86.9	5.6	7.4
4月末	17,036	2.8	18,909	4.5	86.0	5.5	8.3
5月末	17,592	6.2	19,569	8.1	85.2	5.4	9.1
6月末	18,921	14.2	21,057	16.3	83.5	7.5	8.9
(期末) 2023年 7月 5日	19,224	16.0	21,435	18.4	82.9	7.5	8.9

(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

(2022.7.6 ~ 2023.7.5)

### ■新興国株式市況

新興国株式市況は上昇しました。

新興国株式市況は、当作成期首より、米国の金融引き締め加速懸念から一進一退で推移しました。2022年9月には、世界的なインフレ率の高止まりや主要中央銀行の積極的な利上げによる景気悪化懸念などを背景に下落しました。10月には、中国共産党大会を受けて習近平国家主席への権力集中に対する懸念が高まったことなどを背景に、中国株を中心に大幅な下落となりました。その後は、ゼロコロナ政策の緩和が好感された中国を中心に反発して推移しました。2023年2月以降は、米国の金融引き締め長期化への警戒感から下落しました。その後は欧米金融機関の信用不安を受けた投資家心理の悪化を背景に一時的に下落しましたが、米国当局が必要に応じて支援を拡充する構えを示したことなどを受け、金融システムへの警戒感が後退する中、反発して当作成期末を迎えました。

### ■為替相場

新興国為替相場は対円で上昇しました。

新興国為替相場は、当作成期首より、新興国の多くがインフレ対策や通貨防衛などのために金融引き締めを行っており、利上げ傾向にありました。また、堅調な米国経済指標や複数のF R B（米国連邦準備制度理事会）高官による金融引き締めを継続する発言から米国金利が上昇し、日米金利差の拡大を背景に、米ドル円相場が円安米ドル高方向に進行したことから、新興国通貨も対円で上昇して推移しました。2022年11月以降は、F R Bの金融引き締め観測の後退から米国金利が低下する中、日米金利差の縮小により円高が進行したことなどから、多くの通貨が対円で下落（円高）しました。12月には日銀がイールドカーブ・コントロール（長短金利操作）の長期金利の上限引き上げを実施したことで、円高が進行したことから、多くの通貨が対円で下落しました。2023年1月には、日銀が金融緩和政策の維持を決定したことで一時的に円安米ドル高が進行する局面もありましたが、日米金利差の縮小などにより円高米ドル安基調が継続しました。その後、日銀が金融緩和政策の維持姿勢を表明したことなどから、新興国通貨は上昇基調で推移して当作成期末を迎えました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

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

### ■ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド

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

## ポートフォリオについて

(2022.7.6～2023.7.5)

### ■当ファンド

「ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド」の受益証券組入比率をおおむね100%程度に維持しました。

### ■ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド

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

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

\* マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

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

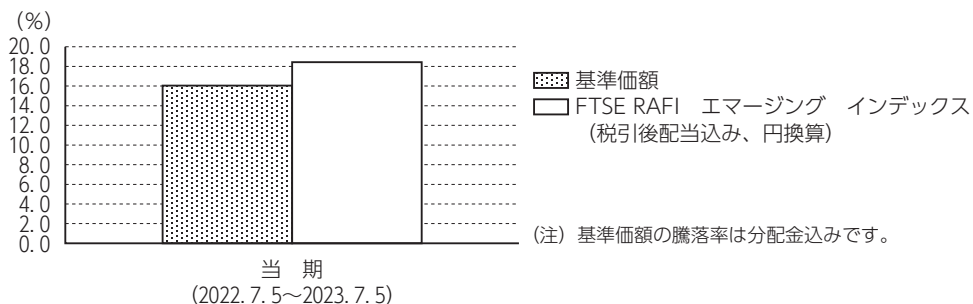
## ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は18.4%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は16.0%となりました。

売買手数料・保管費用等のコスト負担が、マイナス要因となりました。

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

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



\*ベンチマークは FTSE RAFI エマージング インデックス (税引後配当込み、円換算) です。

## 分配金について

当作成期は、経費控除後の配当等収益が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	
	2022年7月6日 ～2023年7月5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）	9,224

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



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

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

### ■ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド

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



## 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2022.7.6~2023.7.5)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	144円	0.847%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は17,051円です。
(投 信 会 社)	(75)	(0.440)	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)	(64)	(0.374)	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)	(6)	(0.033)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	11	0.065	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(10)	(0.057)	
(先物・オプション)	(1)	(0.007)	
(投 資 証 券)	(0)	(0.002)	
有 価 証 券 取 引 税	6	0.038	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(6)	(0.038)	
(投 資 証 券)	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	35	0.206	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)	(25)	(0.147)	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)	(9)	(0.054)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	197	1.156	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

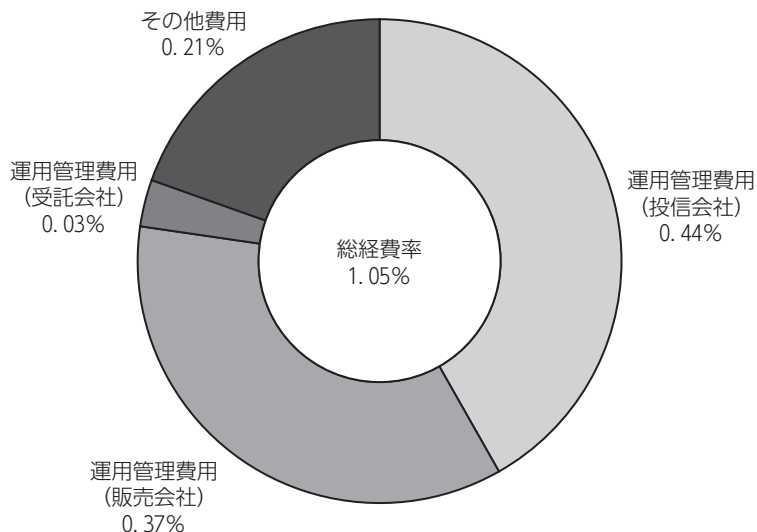
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.05%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

(2022年7月6日から2023年7月5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	34,916	69,520	14,825	29,740

(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

(2022年7月6日から2023年7月5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	11,745,377千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	20,191,877千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.58

(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	□ 数	評 価 額
	千口	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	94,196	114,286	256,962	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年7月5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	256,962	99.5
コール・ローン等、その他	1,203	0.5
投資信託財産総額	258,165	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5日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=144.56円、1香港・ドル=18.46円、1台湾・ドル=4.644円、1トルコ・リラ=5.562円、1メキシコ・ペソ=8.478円、100チリ・ペソ=18.091円、1サウジアラビア・リアル=38.61円、1インド・ルピー=1.77円、100インドネシア・ルピア=0.97円、1ブラジル・レアル=29.85円、1オフショア・人民元=19.993円、1マレーシア・リンギット=31.102円、1南アフリカ・ランド=7.75円、1タイ・バーツ=4.14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(29,284,962千円)の投資信託財産総額(29,841,709千円)に対する比率は、98.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年7月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	258,165,241円
コール・ローン等	1,185,599
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)	256,962,142
未収入金	17,500
(B) 負債	1,130,075
未払解約金	195,630
未払信託報酬	928,513
その他未払費用	5,932
(C) 純資産総額(A-B)	257,035,166
元本	133,704,390
次期繰越損益金	123,330,776
(D) 受益権総口数	133,704,390口
1万口当り基準価額(C/D)	19,224円

\* 期首における元本額は109,284,026円、当作成期間中における追加設定元本額は51,240,118円、同解約元本額は26,819,754円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は19,224円です。

■損益の状況

当期 自 2022年7月6日 至 2023年7月5日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>△ 189円</b>
受取利息	9
支払利息	△ 198
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>34,375,051</b>
売買益	36,292,737
売買損	△ 1,917,686
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 1,730,943</b>
<b>(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)</b>	<b>32,643,919</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>14,990,856</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>75,696,001</b>
(配当等相当額)	( 33,769,573)
(売買損益相当額)	( 41,926,428)
<b>(G) 合計 (D + E + F)</b>	<b>123,330,776</b>
<b>次期繰越損益金 (G)</b>	<b>123,330,776</b>
追加信託差損益金	75,696,001
(配当等相当額)	( 33,769,573)
(売買損益相当額)	( 41,926,428)
分配準備積立金	47,634,964
繰越損益金	△ 189

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しておりません。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	32,644,078
(c) 収益調整金	75,696,001
(d) 分配準備積立金	14,990,886
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	123,330,965
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	123,330,965
(h) 受益権総口数	133,704,390口

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

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

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

# 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13期 (決算日 2023年7月5日)

(作成対象期間 2022年7月6日～2023年7月5日)

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

## ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

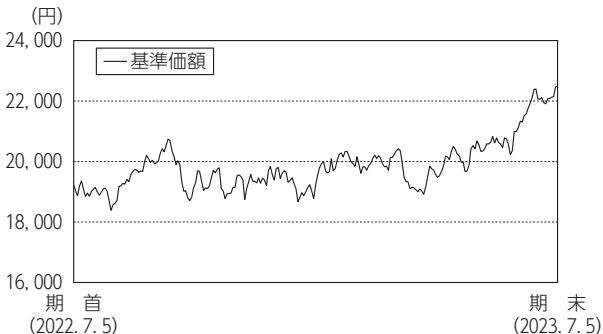
## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



《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：19,215円 期末：22,484円 騰落率：17.0%

【基準価額の主な変動要因】

ベンチマークへの連動をめざした運用を行いました。米国の金融引き締めや世界的なインフレ率の高止まりはありましたが、世界的な株高を背景に新興国株式市場は上昇しました。また、新興国為替相場についても対円で上昇（円安）したことがプラス要因となり、基準価額は上昇して当作成期末を迎えました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○新興国株式市況

新興国株式市況は上昇しました。

新興国株式市況は、当作成期首より、米国の金融引き締め加速懸念から一進一退で推移しました。2022年9月には、世界的なインフレ率の高止まりや主要中央銀行の積極的な利上げによる景気悪化懸念などを背景に下落しました。10月には、中国共産党大会を受けて習近平国家主席への権力集中に対する懸念が高まったことなどを背景に、中国株を中心に大幅な下落となりました。その後は、ゼロコロナ政策の緩和が好感された中国を中心に反発して推移しました。2023年2月以降は、米国の金融引き締め長期化への警戒感から下落しました。その後は欧米金融機関の信用不安を受けた投資家心理の悪化を背景に一時的に下落しましたが、米国当局が必要に応じて支援を拡充する構えを示したことを受け、金融システムへの警戒感が後退する中、反発して当作成期末を迎えました。

○為替相場

新興国為替相場は対円で上昇しました。

新興国為替相場は、当作成期首より、新興国の多くがインフレ対策や通貨防衛などのために金融引き締めを行っており、利上げ傾向にありました。また、堅調な米国経済指標や複数のF R B（米国連邦準備制度理事会）高官による金融引き締めを継続する発言から米国金利が上昇し、日米金利差の拡大を背景に、米ドル円相場が円安米ドル高方向に進行したことから、新興国通貨も対円で上昇して推移しました。2022年11月以降は、F R Bの金融引き締め観測の後退から米国金利が低下する中、日米金利差の縮小により円高が進行したことなどから、多くの通貨が対円で下落（円高）しました。12月には日銀がイールドカーブ・コントロール（長短金利操作）の長期金利の上限引き上げを実施したことで、円高が進行したことから、多くの通貨が対円で下落しました。2023年1月には、日銀が金融緩和政策の維持を決定したことで一時的に円安米ドル高が進行する局面もありましたが、日米金利差の縮小などにより円高米ドル安基調が継続しました。その後、日銀が金融緩和政策の維持姿勢を表明したことなどから、新興国通貨は上昇基調で推移して当作成期末を迎えました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

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

年月日	基準価額		FTSE RAFI エマーシング インデックス (税引後配当 込み、円換算)		株 組 比	式 入 率	株 先 比	式 物 率	投 証 組 比	資 券 入 率
	騰落率	ベンチマーク	騰落率	ベンチマーク						
(期首) 2022年7月5日	円	%	円	%	%	%	%	%	%	%
	19,215	—	20,899	—	81.5	7.5	10.5			
7月末	19,018	△ 1.0	20,633	△ 1.3	83.5	5.9	10.1			
8月末	18,769	△ 3.9	20,865	△ 4.6	81.0	8.7	9.8			
9月末	18,707	△ 2.6	20,377	△ 2.5	81.5	8.5	9.5			
10月末	18,944	△ 1.4	20,646	△ 1.2	79.6	8.2	9.3			
11月末	19,697	△ 2.5	21,514	△ 2.9	82.2	8.1	9.1			
12月末	19,024	△ 1.0	20,816	△ 0.4	83.3	8.0	8.9			
2023年1月末	20,170	△ 5.0	22,109	△ 5.8	82.3	7.9	8.7			
2月末	19,844	△ 3.3	21,730	△ 4.0	83.4	7.6	8.6			
3月末	19,851	△ 3.3	21,695	△ 3.8	87.0	5.6	7.4			
4月末	19,889	△ 3.5	21,835	△ 4.5	86.0	5.5	8.3			
5月末	20,555	△ 7.0	22,597	△ 8.1	85.2	5.4	9.1			
6月末	22,126	△ 15.1	24,315	△ 16.3	83.5	7.5	8.9			
(期末) 2023年7月5日	22,484	△ 17.0	24,752	△ 18.4	82.9	7.5	8.9			

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) FTSE RAFI エマーシング インデックス (税引後配当込み、円換算) は、FTSE International Limited の承諾を得て、FTSE RAFI エマーシング インデックス (税引後配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、FTSE International Limited と Research Affiliates LLC に帰属します。また、FTSE International Limited は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 株式組入比率は新株予約権証券を含みます。

(注6) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

※ベンチマークを「FTSE RAFI エマーシング インデックス (配当込み、円換算)」から「FTSE RAFI エマーシング インデックス (税引後配当込み、円換算)」に変更しました。

◆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18.4%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は17.0%となりました。

売買手数料・保管費用等のコスト負担が、マイナス要因となりました。

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

\*ベンチマークは FTSE RAFI エマージング インデックス (税引後配当込み、円換算) です。

■今後の運用方針

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

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	13円 ( 11)
(先物・オプション)	( 1)
(投資証券)	( 0)
有価証券取引税 (株式)	7 ( 7)
(投資証券)	( 0)
その他費用 (保管費用)	41 ( 29)
(その他)	( 11)
合 計	61

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1)株 式

(2022年7月6日から2023年7月5日まで)

	買 付		売 付		
	株 数	金 額	株 数	金 額	
外 国	アメリカ	百株 1,754 (8,239.13)	千アメリカ・ドル ( 1,448 —)	百株 992	千アメリカ・ドル 1,814
	香港	百株 228,891 ( 358.9)	千香港・ドル (△ 162,014 56)	百株 56,912	千香港・ドル 32,224
	シンガポール	百株 480 ( —)	千シンガポール・ドル ( 54 —)	百株 3,000	千シンガポール・ドル 258
	台湾	百株 48,880 (△1,631.89)	千台湾・ドル (△ 333,734 791)	百株 22,187.9	千台湾・ドル 58,394
	トルコ	百株 7,490 ( 496.68)	千トルコ・リラ ( 20,586 —)	百株 24,317.23	千トルコ・リラ 74,153
	メキシコ	百株 10,918.15 ( 582.1)	千メキシコ・ペソ ( 37,437 —)	百株 4,487.1	千メキシコ・ペソ 15,954
	チリ	百株 22,247 ( —)	千チリ・ペソ ( 257,959 —)	百株 33,267.8	千チリ・ペソ 394,827
	サウジアラビア	百株 1,346.44 ( 602.68)	千サウジアラビア・リアル ( 6,470 —)	百株 1,342.96	千サウジアラビア・リアル 3,523
	インド	百株 23,539.6 ( 5,265.84)	千インド・ルピー ( 474,732 —)	百株 17,224.56	千インド・ルピー 282,523
	インドネシア	百株 285,192 ( 6,890)	千インドネシア・ルピア ( 21,069,007 —)	百株 5,045	千インドネシア・ルピア 2,453,296
	ブラジル	百株 25,810 ( 97.59)	千ブラジル・リアル ( 45,723 —)	百株 12,242.95	千ブラジル・リアル 16,957
	中国	百株 25,481 ( —)	千オフショア・人民元 ( 19,940 —)	百株 11,208	千オフショア・人民元 6,137
	マレーシア	百株 12,512 ( —)	千マレーシア・リンギット ( 3,104 —)	百株 93	千マレーシア・リンギット 67
	南アフリカ	百株 7,015.43 ( —)	千南アフリカ・ランド (△ 57,735 42)	百株 12,230.75	千南アフリカ・ランド 16,873
タイ	百株 37,532 ( —)	千タイ・バーツ (△ 76,547 60)	百株 18,741	千タイ・バーツ 30,115	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ( )内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

# ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド

## (2) 投資証券

(2022年7月6日から2023年7月5日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口 200 ( ー)	千アメリカ・ドル 3,641 ( ー)	千口 100 ( ー)	千アメリカ・ドル 1,758 ( ー)
	香港	千口 — ( 5.89)	千香港・ドル — ( 13)	千口 5.89 ( ー)	千香港・ドル 9 ( ー)

(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) 先物取引の種類別取引状況

(2022年7月6日から2023年7月5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 9,190	百万円 8,527	百万円 —	百万円 —

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

## ■主要な売買銘柄

### (1) 株 式

(2022年7月6日から2023年7月5日まで)

銘 柄	当 期			期 末			
	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)	千株 161	千円 359,981	円 2,235	TRIP.COM GROUP LTD-ADR (ケイマン諸島)	千株 20.8	千円 101,485	円 4,879
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR (ブラジル)	289.1	189,099	654	TURK HAVA YOLLARI AO (トルコ)	111.349	97,970	879
ALIBABA GROUP HOLDING LTD (ケイマン諸島)	123	186,854	1,519	ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF (ブラジル)	156.5	95,485	610
IND & COMM BK OF CHINA-H (中国)	2,478	174,063	70	TURKIYE GARANTI BANKASI (トルコ)	426.852	75,885	177
JD.COM INC - CL A (ケイマン諸島)	62.65	173,626	2,771	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE (トルコ)	17.529	67,702	3,862
PETROBRAS - PETROLEO BRAS (ブラジル)	223.4	159,690	714	TURKIYE IS BANKASI-C (トルコ)	654.758	67,035	102
TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)	26.3	148,435	5,643	NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC (ケイマン諸島)	136.3	65,751	482
VALE SA (ブラジル)	69.7	142,785	2,048	BANCO DO BRASIL S. A. (ブラジル)	67.4	65,718	975
CHINA CONSTRUCTION BANK-H (中国)	1,442	120,843	83	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H (中国)	736	61,229	83
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO (ケイマン諸島)	3,155	119,790	37	NASPERS LTD-N SHS (南アフリカ)	2,508	56,017	22,335

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

### (2) 投資証券

(2022年7月6日から2023年7月5日まで)

銘 柄	当 期			期 末			
	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価
INVESCO FTSE RAFI EMERGING M (アメリカ)	千口 200	千円 498,692	円 2,493	INVESCO FTSE RAFI EMERGING M (アメリカ)	千口 100	千円 234,781	円 2,347
				YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN (香港)	5.89	182	30

(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	株数	当 株数	期 末		業 種 等	
			評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
<b>(アメリカ)</b>						
JOYY INC-ADR	34	—	—	—	コミュニケーション・サービス	
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	137	—	—	—	一般消費財・サービス	
SURGUTNEFTEGAZ-SP ADR PREF	290	290	—	—	エネルギー	
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	309	259	433	62,638	一般消費財・サービス	
TAL EDUCATION GROUP- ADR	469	172	104	15,142	一般消費財・サービス	
CANADIAN SOLAR INC	44	43	164	23,820	情報技術	
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	353.5	—	—	—	コミュニケーション・サービス	
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	—	156	117	16,958	コミュニケーション・サービス	
NIO INC - ADR	—	153	153	22,184	一般消費財・サービス	
PINDUODUO INC-ADR	—	15	106	15,458	一般消費財・サービス	
KE HOLDINGS INC-ADR	—	118	177	25,587	不動産	
LUFAX HOLDING LTD-ADR	293	1,215	183	26,521	金融	
SBERBANK ROSSII	6,987.08	6,987.08	—	—	金融	
JINKOSOLAR HOLDING ADR REP LTD	30	35	156	22,596	情報技術	
BANK VTB	3,824,340	3,824,340	—	—	金融	
NK LUKOIL	—	230.88	—	—	エネルギー	
MOBILNYE TELESISTEMY	—	707	—	—	コミュニケーション・サービス	
NK ROSNEFT	—	974.99	—	—	エネルギー	
MAGNIT	—	46.78	—	—	生活必需品	
SURGUTNEFTEGAZ	—	3,607.5	—	—	エネルギー	
TATNEFT	—	576.48	—	—	エネルギー	
GAZPROM	—	8,534.78	—	—	エネルギー	
GMK NORILSKIY NIKEL	—	18.29	—	—	素材	
NOVATEK	—	269.8	—	—	エネルギー	
360 DIGITECH ADR INC	—	79	142	20,556	金融	
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	167	—	—	—	一般消費財・サービス	
NOVOLIPETSK STEEL PJSC-GDR	72.9	72.9	—	—	素材	
TATNEFT PAO-SPONSORED ADR	96.08	—	—	—	エネルギー	
SURGUTNEFTEGAS-SP ADR	360.75	—	—	—	エネルギー	
MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR	182.93	0.03	—	—	素材	
MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS	233.94	0.04	—	—	生活必需品	
NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S	26.98	—	—	—	エネルギー	
LUKOIL PJSC-SPON ADR	230.88	—	—	—	エネルギー	
ROSNEFT OIL CO PJSC-REGS GDR	974.99	—	—	—	エネルギー	
GAZPROM PJSC-SPON ADR	4,267.39	—	—	—	エネルギー	
SEVERSTAL - GDR REG S	134.6	134.6	—	—	素材	
TATNEFT PJSC - PREF	210.09	210.09	—	—	エネルギー	
SISTEMA PJSC	3,192	3,192	—	—	コミュニケーション・サービス	
INTER RAO UES PJSC	27,261	27,261	—	—	公益事業	
ALROSA PJSC	1,803.1	1,803.1	—	—	素材	
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJ	566.19	566.19	—	—	金融	
AEROFLOT PJSC	1,649.1	1,649.1	—	—	資本財・サービス	
アメリカ・ドル通貨計	株数、金額	3,874,716.5	3,883,717.63	1,739	251,463	
	銘柄数 < 比率 >	28銘柄	32銘柄		< 0.8% >	
<b>(香港)</b>		百株	百株	千香港・ドル	千円	
TRIP.COM GROUP LTD	—	137.5	3,905	72,086	一般消費財・サービス	
YUM CHINA HOLDINGS INC	—	79.5	3,623	66,891	一般消費財・サービス	
CHINA CONCH ENVIRONMENT PROTECTION	290	—	—	—	資本財・サービス	
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	5,690	7,650	3,970	73,292	資本財・サービス	

ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド

銘柄	期首		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	
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	1,930	2,980	3,021	55,780	一般消費財・サービス
CHINA EVERBRIGHT ENVIRONMENT	2,170	—	—	—	資本財・サービス
CHINA RESOURCES BEER HOLDING	—	180	942	17,394	生活必需品
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	—	1,160	1,382	25,525	生活必需品
JIANGXI COPPER CO LTD-H	1,060	1,470	1,805	33,323	素材
CHINA GAS HOLDINGS LTD	1,368	1,500	1,369	25,280	公益事業
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	31,958	35,218	16,376	302,307	エネルギー
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	385	655	665	12,284	資本財・サービス
TENCENT HOLDINGS LTD	614	877	29,747	549,145	コミュニケーション・サービス
SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD	5,440	5,440	1,202	22,193	不動産
CHINA RESOURCES POWER HOLDIN	1,760	1,580	2,802	51,741	公益事業
PETROCHINA CO LTD-H	22,280	28,740	16,324	301,346	エネルギー
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	200	375	1,203	22,221	一般消費財・サービス
CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD	2,371.2	15,931.2	1,210	22,350	不動産
HUANENG POWER INTL INC-H	4,280	3,560	1,751	32,333	公益事業
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	695	1,200	2,502	46,186	素材
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	620	900	741	13,689	公益事業
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	41,470	55,000	27,995	516,787	金融
CHINA TAIPING INSURANCE HOLD	—	1,140	957	17,677	金融
CHINA CITIC BANK CORP LTD-H	5,920	8,160	3,002	55,433	金融
GREENTOWN CHINA HOLDINGS	755	1,075	836	15,439	不動産
GF SECURITIES CO LTD-H	500	—	—	—	金融
HUATAI SECURITIES CO LTD-H	666	996	977	18,036	金融
HENGAN INTL GROUP CO LTD	255	375	1,209	22,325	生活必需品
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H	6,060	9,220	4,490	82,887	金融
CHINA SHENHUA ENERGY CO-H	2,355	2,400	5,796	106,994	エネルギー
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	1,431.2	2,111.2	1,469	27,125	ヘルスケア
SINOPHARM GROUP CO-H	520	696	1,670	30,835	ヘルスケア
CHINA RESOURCES LAND LTD	1,660	1,900	6,479	119,602	不動産
YANKUANG ENERGY GROUP COMPANY LTD	960	1,180	2,643	48,793	エネルギー
SINO BIOPHARMACEUTICAL	1,885	2,955	1,057	19,528	ヘルスケア
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	320	403	1,096	20,235	公益事業
BYD CO LTD-H	60	70	1,853	34,217	一般消費財・サービス
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	34,450	42,240	13,094	241,722	金融
CHINA RESOURCES CEMENT	1,420	—	—	—	素材
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	670	936	1,984	36,630	金融
PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H	7,110	7,330	2,125	39,240	金融
CITIC LTD	1,600	1,840	1,744	32,200	資本財・サービス
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	1,450	2,415	1,615	29,824	素材
IND & COMM BK OF CHINA-H	44,780	69,560	29,145	538,028	金融
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	—	240	945	17,455	ヘルスケア
CHINA RESOURCES PHARMACEUTIC	—	1,705	1,140	21,056	ヘルスケア
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	—	620	637	11,765	不動産
CHINA TOWER CORP LTD-H	15,700	20,480	1,802	33,269	コミュニケーション・サービス
XIAOMI CORP-CLASS B	3,328	5,904	6,565	121,194	情報技術
MEITUAN-CLASS B	177	311.9	3,979	73,467	一般消費財・サービス
SEAZEN GROUP LTD	—	5,460	846	15,622	不動産
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	3,332	4,562	38,320	707,401	一般消費財・サービス
CHINA FEIHE LTD	—	1,870	841	15,534	生活必需品
CHINA ENERGY ENGINEERING C-H	—	5,180	507	9,371	資本財・サービス
GUANGDONG INVESTMENT LTD	—	1,340	913	16,870	公益事業
JD.COM INC - CL A	285.95	912.45	12,975	239,519	一般消費財・サービス
NETEASE INC	256	384	6,044	111,575	コミュニケーション・サービス

ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド

銘柄	期首		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		
ZTO EXPRESS CAYMAN INC	—	69.5	1,363	25,171	資本財・サービス	
NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC	—	351	1,144	21,123	一般消費財・サービス	
METALLURGICAL CORP OF CHIN-H	2,870	4,200	827	15,273	資本財・サービス	
HAIER SMART HOME CO LTD-H	672	732	1,734	32,025	一般消費財・サービス	
KUAISHOU TECHNOLOGY	—	188	1,048	19,347	コミュニケーション・サービス	
BAIDU INC-CLASS A	646.5	761.5	10,744	198,348	コミュニケーション・サービス	
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	3,000	3,370	5,782	106,752	不動産	
CRRC CORP LTD - H	2,860	2,990	1,297	23,954	資本財・サービス	
CGN POWER CO LTD-H	5,570	7,100	1,356	25,033	公益事業	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	4,040	5,415	27,941	515,798	金融	
CHINA COAL ENERGY CO-H	1,520	1,630	963	17,783	エネルギー	
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	7,460	—	—	—	不動産	
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-H	655.5	2,400.5	1,848	34,121	資本財・サービス	
YUEXIU PROPERTY CO LTD	—	950	843	15,572	不動産	
CHINA MINSHENG BANKING COR-H	11,165.8	9,130.8	2,675	49,386	金融	
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	4,290	35,840	5,877	108,503	不動産	
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	100	156	1,310	24,189	一般消費財・サービス	
CHINA VANKE CO LTD-H	1,874	2,480	2,623	48,436	不動産	
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	1,140	—	—	—	一般消費財・サービス	
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	104	185	1,437	26,535	一般消費財・サービス	
CHINA MENGNIU DAIRY CO	480	790	2,437	44,989	生活必需品	
PICC PROPERTY & CASUALTY-H	2,420	5,000	4,370	80,670	金融	
LI NING CO LTD	—	165	726	13,401	一般消費財・サービス	
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	570	—	—	—	一般消費財・サービス	
WEICHAI POWER CO LTD-H	980	1,590	1,936	35,750	資本財・サービス	
CHINA POWER INTERNATIONAL	3,970	4,180	1,228	22,685	公益事業	
SUNNY OPTICAL TECH	60	134	1,074	19,838	情報技術	
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H	2,640	2,700	939	17,345	素材	
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	1,902	2,116	4,422	81,638	金融	
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	845	696	1,069	19,734	ヘルスケア	
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	3,330	3,270	4,375	80,767	金融	
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	199	252	2,493	46,030	公益事業	
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	—	2,050	1,031	19,035	素材	
KUNLUN ENERGY CO LTD	1,780	—	—	—	公益事業	
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	1,040	1,360	1,629	30,076	素材	
CHINA STATE CONSTRUCTION INT	—	1,100	987	18,234	資本財・サービス	
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	2,560	3,180	1,551	28,646	素材	
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	9,681	11,091	5,234	96,637	金融	
CHINA EVERGRANDE GROUP	1,420	1,420	117	2,162	不動産	
AGILE GROUP HOLDINGS LTD	—	5,180	647	11,952	不動産	
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H	3,040	3,570	999	18,452	金融	
GCL-POLY ENERGY HOLDINGS LTD	—	9,170	1,604	29,623	情報技術	
SINOTRUK HONG KONG LTD	—	700	1,099	20,287	資本財・サービス	
CHINA MERCHANTS BANK-H	1,330	2,210	8,232	151,967	金融	
BANK OF CHINA LTD-H	45,220	53,100	16,779	309,751	金融	
CITIC SECURITIES CO LTD-H	700	765	1,075	19,855	金融	
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	4,240	4,990	1,127	20,818	金融	
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	1,720	2,312	1,121	20,699	金融	
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	940	—	—	—	一般消費財・サービス	
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	835	1,810	3,482	64,285	不動産	
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	—	1,240	1,171	21,631	情報技術	
香港・ドル通貨計	株数、金額	402,357.15	574,695.05	425,101	7,847,376	
	銘柄数 < 比率 >	85銘柄	99銘柄		<26.3%>	

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

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	千シンガポール・ドル	千円	
(シンガポール)					
YANGZIJANG FINANCIAL HOLDING	1,260	—	—	—	金融
YANGZIJANG SHIPBUILDING	1,260	—	—	—	資本財・サービス
シンガポール・ドル通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	2,520 2銘柄	—	—	
		百株	百株	千台湾・ドル	千円
(台湾)					
TAISHIN FINANCIAL HOLDING LTD	45.99	—	—	—	金融
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO	260	470	8,413	39,075	情報技術
GLOBALWAFERS CO LTD	—	90	4,527	21,026	情報技術
SINO-AMERICAN SILICON PRODUC	180	270	4,360	20,252	情報技術
TAIWAN CEMENT	1,471.45	3,812.47	14,506	67,376	素材
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	1,630	2,390	26,529	123,216	情報技術
THE SHANGHAI COMMERCIAL & SA	—	740	3,415	15,861	金融
WALSIN TECHNOLOGY CORP	250	—	—	—	情報技術
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	651.12	1,171.12	9,005	41,828	生活必需品
FORMOSA PLASTICS CORP	1,136	1,176	9,960	46,263	素材
NAN YA PLASTICS CORP	921.4	1,311.4	9,297	43,184	素材
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE	413.9	—	—	—	素材
WALSIN LIHWA CORP	—	1,330	5,572	25,882	資本財・サービス
CHINA STEEL CORP	4,666.86	4,526.86	13,376	62,130	素材
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	546.16	1,176.16	13,996	65,007	情報技術
DELTA ELECTRONICS INC	520	550	20,185	93,751	情報技術
YAGEO CORPORATION	140	167.34	8,325	38,667	情報技術
WINBOND ELECTRONICS CORP	—	1,730	4,757	22,096	情報技術
SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP	570	740	4,329	20,106	情報技術
ACER INC	1,770	—	—	—	情報技術
FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD	630	—	—	—	情報技術
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	80	170	6,689	31,070	情報技術
QUANTA COMPUTER INC	1,060	1,100	18,755	87,109	情報技術
AUO CORP	6,670	6,516	12,217	56,745	情報技術
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	974	1,624	18,757	87,119	コミュニケーション・サービス
MEDIATEK INC	210.03	410.03	28,702	133,309	情報技術
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	290	400	7,040	32,697	情報技術
EVERGREEN MARINE CORP LTD	270	1,078	11,372	52,822	資本財・サービス
YANG MING MARINE TRANSPORT	—	1,880	10,189	47,326	資本財・サービス
CHINA AIRLINES LTD	—	1,710	4,522	21,007	資本財・サービス
WAN HAI LINES LTD	—	580	3,323	15,435	資本財・サービス
EVA AIRWAYS CORP	—	1,200	4,824	22,405	資本財・サービス
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	2,194.34	2,261.55	13,772	63,969	金融
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	2,718.38	4,198.38	18,074	83,946	金融
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	5,820	5,190	6,331	29,408	金融
E. SUN FINANCIAL HOLDING CO	2,001.24	3,836.1	9,993	46,413	金融
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	2,133.81	2,616.82	6,031	28,015	金融
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	2,039.93	2,865.17	11,030	51,234	金融
TAISHIN FINANCIAL HOLDING	2,340	2,415.83	4,565	21,206	金融
SHIN KONG FINANCIAL HOLDING	10,402.31	4,332.31	3,825	17,767	金融
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS	2,180	3,841.8	6,799	31,583	金融
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	4,230.28	5,790.28	14,388	66,830	金融
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	1,722.14	2,166.58	6,023	27,974	金融
LARGAN PRECISION CO LTD	40	40	8,960	41,615	情報技術
NOVATEK MICROELECTRONICS COR	110	260	11,453	53,194	情報技術
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	140	370	6,660	30,933	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	株数	首数	当期		業種等		
			株数	株数		期末	
						外貨建金額	評価額
			千台湾・ドル	千円			
TAIWAN MOBILE CO LTD	—	490	4,630	21,506	コミュニケーション・サービス		
WISTRON CORP	1,381.1	2,021.1	21,221	98,565	情報技術		
INNOLUX CORP	7,230	6,713.75	10,439	48,489	情報技術		
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	—	770	5,905	27,430	コミュニケーション・サービス		
PEGATRON CORP	640	650	4,693	21,797	情報技術		
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	—	430	4,558	21,170	情報技術		
CHAILEASE HOLDING CO LTD	260.33	340.33	7,146	33,194	金融		
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL	1,520	1,685.6	4,753	22,077	金融		
POWERTECH TECHNOLOGY INC	484	—	—	—	情報技術		
FORMOSA PETROCHEMICAL CORP	360	—	—	—	エネルギー		
POU CHEN	—	1,300	4,088	18,989	一般消費財・サービス		
COMPAL ELECTRONICS	1,740	1,720	5,203	24,165	情報技術		
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	3,030	4,640	271,440	1,260,730	情報技術		
HON HAI PRECISION INDUSTRY	2,889.02	5,419.02	59,609	276,860	情報技術		
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	140	200	5,720	26,567	生活必需品		
ASUSTEK COMPUTER INC	277.6	397.6	11,669	54,200	情報技術		
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	—	1,520	5,038	23,403	資本財・サービス		
UNITED MICROELECTRONICS CORP	3,100	4,740	23,131	107,435	情報技術		
台湾・ドル通貨計	株数、金額	86,481.39	111,541.6	864,112	4,013,455		
	銘柄数 < 比率 >	51銘柄	57銘柄		<13.5%>		
(トルコ)		百株	百株	千トルコ・リラ	千円		
TURKIYE GARANTI BANKASI	4,268.52	—	—	—	金融		
AKBANK T. A. S.	5,781.32	3,857.43	8,139	45,270	金融		
TURKIYE IS BANKASI-C	8,102.36	3,679.78	5,295	29,451	金融		
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	1,956.33	1,260.32	4,716	26,231	コミュニケーション・サービス		
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	204.07	579.46	4,867	27,072	エネルギー		
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	1,162.93	1,121.8	4,280	23,809	素材		
HACI OMER SABANCI HOLDING	2,082.02	1,006.94	4,742	26,378	金融		
TURKIYE HALK BANKASI	3,356.45	—	—	—	金融		
YAPI VE KREDI BANKASI	4,210.52	4,529.61	6,074	33,784	金融		
KOC HOLDING AS	1,226.98	827.1	8,684	48,303	資本財・サービス		
TURK HAVA YOLLARI AO	1,219.46	416.97	8,677	48,262	資本財・サービス		
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	356.99	317.99	5,609	31,199	生活必需品		
トルコ・リラ通貨計	株数、金額	33,927.95	17,597.4	61,086	339,764		
	銘柄数 < 比率 >	12銘柄	10銘柄		<1.1%>		
(メキシコ)		百株	百株	千メキシコ・ペソ	千円		
AMERICA MOVIL L	—	13,821	25,720	218,074	コミュニケーション・サービス		
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	—	216.15	3,045	25,823	生活必需品		
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L	10,736	—	—	—	コミュニケーション・サービス		
GRUPO TELEvisa SAB-SER CPO	1,113	2,816	5,035	42,689	コミュニケーション・サービス		
CEMEX SAB-CPO	11,105.19	12,061.19	14,606	123,837	素材		
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	881	808	15,227	129,106	生活必需品		
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	197	157	2,793	23,684	生活必需品		
GRUPO BIMBO SAB- SERIES A	—	374	3,450	29,252	生活必需品		
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	688	1,274	10,755	91,187	素材		
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	1,603	1,536	10,570	89,624	生活必需品		
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	820	1,093	15,416	130,711	金融		
メキシコ・ペソ通貨計	株数、金額	27,143.19	34,156.34	106,621	903,991		
	銘柄数 < 比率 >	8銘柄	10銘柄		<3.0%>		

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		業種等	
			株数	評価額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(チリ)	百株	百株	千チリ・ペソ	千円		
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE	2.41	—	—	—	素材	
CENCOSUD SA	671.12	—	—	—	生活必需品	
BANCO SANTANDER CHILE	42,682.55	43,014.81	164,746	29,804	金融	
ENEL AMERICAS SA	13,632.94	—	—	—	公益事業	
SOC QUIMICA Y MINERA CHILE-B	18.72	24.72	154,203	27,896	素材	
FALABELLA SA	558.41	652.41	130,612	23,629	一般消費財・サービス	
BANCO DE CHILE	20,598.72	23,452.13	196,997	35,638	金融	
チリ・ペソ通貨計	株数、金額	78,164.87	67,144.07	646,560	116,969	
	銘柄数 < 比率 >	7銘柄	4銘柄		<0.4%>	
(サウジアラビア)	百株	百株	千サウジアラビア・リアル	千円		
SAUDI ARABIAN MINING	128.08	184.18	780	30,115	素材	
SABIC AGRI-NUTRIENTS	—	45.65	597	23,054	素材	
SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP	233.24	305.37	2,726	105,287	素材	
SAUDI TELECOM CO	164.45	500.96	2,239	86,459	コミュニケーション・サービス	
AL RAJHI BANK	254.22	376.78	2,746	106,051	金融	
RIYAD BANK	231.11	211.55	719	27,771	金融	
ETIHAD ETISALAT CO	144.62	—	—	—	コミュニケーション・サービス	
YANBU NATIONAL PETROCHEMICAL	72.59	—	—	—	素材	
ALINMA BANK	188.42	260.79	884	34,134	金融	
THE SAUDI NATIONAL BANK	270.87	798.03	2,972	114,774	金融	
SAUDI ARABIAN OIL CO	561.61	812.99	2,625	101,388	エネルギー	
SAUDI KAYAN PETROCHEMICAL CO	275.76	—	—	—	素材	
SAUDI ELECTRICITY CO	365.17	—	—	—	公益事業	
サウジアラビア・リアル通貨計	株数、金額	2,890.14	3,496.3	16,292	629,035	
	銘柄数 < 比率 >	12銘柄	9銘柄		<2.1%>	
(インド)	百株	百株	千インド・ルピー	千円		
BHARTI AIRTEL PARTLY PAID LTD	—	86.18	4,050	7,170	コミュニケーション・サービス	
TATA STEEL LTD	425.77	6,648.91	74,733	132,278	素材	
AXIS BANK LTD	526.55	580.79	56,377	99,787	金融	
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	23.5	26.3	25,372	44,909	一般消費財・サービス	
TATA POWER CO LTD	556.46	532.41	11,747	20,793	公益事業	
BANK OF BARODA	873.29	802.31	16,234	28,735	金融	
HINDUSTAN UNILEVER LTD	91.66	110.45	29,821	52,784	生活必需品	
HINDUSTAN PETROLEUM CORP	524.85	632.16	17,643	31,229	エネルギー	
STATE BANK OF INDIA	751.56	871.1	51,329	90,853	金融	
NTPC LTD	1,829.05	1,791.61	34,766	61,536	公益事業	
POWER FINANCE CORPORATION	—	1,371.08	30,335	53,693	金融	
JSW STEEL LTD	300.41	377.61	30,082	53,245	素材	
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	1,332.5	1,589.91	39,684	70,240	公益事業	
INDIAN OIL CORP LTD	2,186.92	2,051.09	19,413	34,362	エネルギー	
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	715.4	490.66	18,480	32,710	エネルギー	
STEEL AUTHORITY OF INDIA	—	1,723.76	15,039	26,620	素材	
JINDAL STEEL & POWER LTD	260.88	167.22	10,185	18,028	素材	
ULTRATECH CEMENT LTD	15.97	16.94	14,249	25,221	素材	
PIRAMAL ENTERPRISES LTD	46.17	—	—	—	金融	
SHRIRAM FINANCE LTD	90.2	87.66	15,583	27,582	金融	
TECH MAHINDRA LTD	117.02	202.08	23,198	41,061	情報技術	
YES BANK LTD	176.4	—	—	—	金融	
TATA MOTORS LTD-A-DVR	281.75	291.97	8,959	15,857	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		期末		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
	百株	百株	千インド・ルピー	千円		
REC LTD	725.16	1,677	27,611	48,872	金融	
COAL INDIA LTD	1,657.98	1,244.08	28,837	51,042	エネルギー	
BAJAJ FINANCE LTD	—	20.52	16,129	28,549	金融	
INDUS TOWERS LTD	411.72	—	—	—	コミュニケーション・サービス	
INDIABULLS HOUSING FINANCE L	787.03	1,016.11	12,823	22,697	金融	
GAIL INDIA LTD	1,294.03	2,125.51	22,647	40,085	公益事業	
HINDALCO INDUSTRIES LTD	659.18	1,009.66	42,991	76,094	素材	
GRASIM INDUSTRIES LTD	137.11	89.16	15,777	27,925	素材	
WIPRO LTD	155.83	315.77	12,502	22,130	情報技術	
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	135.39	169.75	56,167	99,416	情報技術	
INFOSYS LTD	502.75	672.87	90,511	160,204	情報技術	
LARSEN & TOUBRO LTD	189.47	190.69	46,945	83,092	資本財・サービス	
TATA MOTORS LTD	1,289.11	1,506.26	89,087	157,685	一般消費財・サービス	
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	350.93	396.74	114,453	202,582	金融	
ICICI BANK LTD	267.64	291.01	27,491	48,660	金融	
RELIANCE INDUSTRIES LTD	700.02	874.77	226,456	400,827	エネルギー	
OIL & NATURAL GAS CORP LTD	2,316.58	2,139.69	34,491	61,050	エネルギー	
ITC LTD	909.71	650.64	30,342	53,706	生活必需品	
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	363.7	278.1	40,726	72,085	一般消費財・サービス	
HERO MOTOCORP LTD	58.06	63.97	19,381	34,305	一般消費財・サービス	
BHARTI AIRTEL LTD	413.67	407.59	35,262	62,414	コミュニケーション・サービス	
UPL LTD	171.76	198.76	13,455	23,815	素材	
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	154.16	163.62	17,160	30,374	ヘルスケア	
HCL TECHNOLOGIES LTD	180.04	162.58	19,356	34,261	情報技術	
VEDANTA LTD	794.58	1,215.75	33,743	59,725	素材	
インド・ルピー通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	25,751.92 44銘柄	37,332.8 45銘柄	1,621,644 <9.6%>	2,870,310	
(インドネシア)		百株	百株	千インドネシア・ルピア	千円	
GOTO GOJEK TOKOPEDIA	—	254,670	2,775,903	26,926	一般消費財・サービス	
UNITED TRACTORS TBK PT	—	833	1,924,230	18,665	エネルギー	
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	4,829	7,610	5,155,775	50,011	資本財・サービス	
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	12,563	20,746	8,236,162	79,890	コミュニケーション・サービス	
BANK NEGARA INDONESIA PERSER	3,155	3,311	3,013,010	29,226	金融	
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	7,016	8,487	7,680,735	74,503	金融	
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	4,441	13,780	7,234,500	70,174	金融	
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	15,072	23,682	12,906,690	125,194	金融	
ADARO ENERGY TBK PT	8,504	9,498	2,222,532	21,558	エネルギー	
インドネシア・ルピア通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	55,580 7銘柄	342,617 9銘柄	51,149,537 <1.7%>	496,150	
(ブラジル)		百株	百株	千ブラジル・リアル	千円	
CIA PARANAENSE DE ENERGIA	265	310	251	7,504	公益事業	
ENERGISA SA-UNITS	147	190	957	28,590	公益事業	
RUMO SA	509	—	—	—	資本財・サービス	
IRB BRASIL RESSEGUROS SA	—	353	1,528	45,636	金融	
VIBRA ENERGIA SA	1,134	1,724	3,068	91,601	一般消費財・サービス	
VIA SA	2,265	4,040	876	26,169	一般消費財・サービス	
NATURA & CO HOLDING SA	412	710	1,199	35,796	生活必需品	
TIM SA	526.26	567.26	820	24,501	コミュニケーション・サービス	
SENDAS DISTRIBUIDORA SA	—	358	487	14,544	生活必需品	
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE	555	—	—	—	ヘルスケア	
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	3,763	6,654	20,061	598,849	エネルギー	

ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド

銘柄	期首 株数	当 株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
	百株	百株	千ブラジル・リアル	千円		
USINAS SIDER MINAS GER-PF A	312	787	576	17,196	素材	
BANCO BRADESCO SA-PREF	4,701.59	5,699.59	9,427	281,401	金融	
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	4,159.36	3,683.36	10,600	316,433	金融	
CIA SIDERURGICA NACIONAL SA	307	658	810	24,198	素材	
VALE SA	1,785.9	2,482.9	16,362	488,418	素材	
GERDAU SA-PREF	634	873.6	2,264	67,591	素材	
PETROBRAS - PETROLEO BRAS	2,491	4,725	15,946	476,017	エネルギー	
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	991.73	914.73	1,163	34,731	公益事業	
ITAUSA SA	1,323.2	1,523.42	1,471	43,928	金融	
BRASKEM SA-PREF A	166	484	1,400	41,811	素材	
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B	245	134	588	17,567	公益事業	
BANCO DO BRASIL S. A.	1,277	1,014	5,077	151,552	金融	
COSAN SA	392	660	1,208	36,072	エネルギー	
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	559	710	2,796	83,481	公益事業	
CIA PARANAENSE DE ENERGI-PFB	1,084	1,460	1,192	35,605	公益事業	
EMBRAER SA	489	462	845	25,237	資本財・サービス	
METALURGICA GERDAU SA-PREF	1,192	1,390	1,698	50,702	素材	
CCR SA	786	779	1,095	32,694	資本財・サービス	
BRF SA	797	2,069	1,851	55,275	生活必需品	
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	266	205	1,138	33,986	公益事業	
LOJAS RENNER S. A.	277.75	435.75	883	26,378	一般消費財・サービス	
JBS SA	801	1,466	2,571	76,755	生活必需品	
USINAS SIDERURGICAS DE MINAS	115	282	209	6,245	素材	
SUZANO SA	158.45	249.45	1,115	33,306	素材	
MARFRIG GLOBAL FOODS SA	—	1,434	1,021	30,477	生活必需品	
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	1,380	1,972	2,906	86,766	金融	
CIELO SA	2,931.28	1,769.28	785	23,449	金融	
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	411	375	1,222	36,491	公益事業	
SUL AMERICA SA - UNITS	343.18	—	—	—	金融	
CIA ENERGETICA DE MINAS GER	276.3	318.3	588	17,567	公益事業	
BANCO SANTANDER BRASIL-UNIT	407	450	1,384	41,332	金融	
TELEFONICA BRASIL S. A.	340	406	1,739	51,930	コミュニケーション・サービス	
KLABIN SA - UNIT	325	396	872	26,052	素材	
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	1,106	1,304	2,441	72,866	エネルギー	
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	393	597	1,482	44,248	金融	
COGNA EDUCACAO	4,014	3,091	1,020	30,448	一般消費財・サービス	
BANCO BRADESCO S. A.	1,381.21	1,540.21	2,259	67,446	金融	
AMBEV SA	1,910	2,063	3,123	93,233	生活必需品	
ブラジル・リアル通貨計	株数、金額	50,105.21	63,769.85	132,397	3,952,096	
	銘柄数 < 比率 >	46銘柄	46銘柄		< 13.3% >	
(中国)		百株	百株	千オフショア・人民元	千円	
CHINA ENERGY ENGINEERING CORP LTD	—	2,281	538	10,763	資本財・サービス	
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	1,044	1,676	2,627	52,543	金融	
BANK OF BEIJING CO LTD -A	1,860	2,163	1,003	20,066	金融	
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	518	718	3,442	68,835	金融	
IND & COMM BK OF CHINA-A	3,012	4,746	2,292	45,832	金融	
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-A	130	160	343	6,858	ヘルスケア	
GREAT WALL MOTOR CO LTD-A	29	—	—	—	一般消費財・サービス	
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	6	8	1,384	27,681	生活必需品	
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-A	159	318	760	15,202	素材	
POLY DEVELOPMENTS AND HOLD-A	564	681	866	17,319	不動産	
SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A	2,719	3,429	2,496	49,911	金融	



ダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックス・マザーファンド

銘柄	株数	当株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
	百株	百株	千オフショア・人民元	千円		
CITIC SECURITIES CO-A	215	296	600	12,002	金融	
CHINA MERCHANTS BANK-A	512	895	2,999	59,964	金融	
PING AN BANK CO LTD-A	786	1,146	1,306	26,120	金融	
GF SECURITIES CO LTD-A	148	—	—	—	金融	
CHINA STATE CONSTRUCTION -A	4,804	5,832	3,341	66,814	資本財・サービス	
HAIER SMART HOME CO LTD-A	101	222	512	10,239	一般消費財・サービス	
SAIC MOTOR CORP LTD-A	871	1,082	1,563	31,260	一般消費財・サービス	
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-A	439	439	160	3,212	金融	
CHINA COAL ENERGY CO-A	262	481	419	8,395	エネルギー	
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-A	171.6	616.6	624	12,488	資本財・サービス	
METALLURGICAL CORP OF CHIN-A	1,079	1,557	625	12,514	資本財・サービス	
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-A	704	622	349	6,989	素材	
JIANGXI COPPER CO LTD-A	135	178	342	6,843	素材	
YANKUANG ENERGY GROUP LTD A	41	50	153	3,066	エネルギー	
CHINA CONSTRUCTION BANK-A	306	306	192	3,842	金融	
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A	10,813	9,186	3,270	65,384	金融	
BANK OF CHINA LTD-A	3,144	2,832	1,110	22,196	金融	
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-A	2,849	3,493	2,270	45,395	エネルギー	
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	—	581	1,281	25,614	公益事業	
BANK OF COMMUNICATIONS CO-A	3,699	3,786	2,199	43,979	金融	
CHINA SHENHUA ENERGY CO-A	344	421	1,309	26,186	エネルギー	
CHINA VANKE CO LTD -A	674	989	1,386	27,723	不動産	
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-A	333	434	1,186	23,715	金融	
CHINA CITIC BANK CORP LTD-A	487	932	555	11,106	金融	
CHINA MINSHENG BANKING-A	4,294	3,547	1,337	26,736	金融	
PICC HOLDING CO-A	—	677	402	8,053	金融	
CHINA EVERBRIGHT BANK CO-A	3,928	5,132	1,575	31,500	金融	
CRRC CORP LTD-A	1,187	1,541	1,024	20,489	資本財・サービス	
CHINA UNITED NETWORK-A	2,495	2,303	1,128	22,562	コミュニケーション・サービス	
CGN POWER CO LTD-A	189	189	58	1,179	公益事業	
HUATAI SECURITIES CO LTD-A	213	305	429	8,586	金融	
HAITONG SECURITIES CO LTD-A	335	463	432	8,655	金融	
CHINA RAILWAY GROUP LTD-A	2,064	2,913	2,251	45,021	資本財・サービス	
BAOSHAN IRON & STEEL CO-A	1,231	1,880	1,075	21,500	素材	
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-A	102	142	563	11,257	金融	
HUAXIA BANK CO LTD-A	1,583	1,943	1,049	20,977	金融	
BYD CO LTD -A	10	20	543	10,856	一般消費財・サービス	
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-A	71	—	—	—	一般消費財・サービス	
WEICHAI POWER CO LTD-A	237	335	429	8,586	資本財・サービス	
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A	269	475	560	11,206	素材	
HUANENG POWER INTL INC-A	456	625	586	11,721	公益事業	
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-A	953	1,802	897	17,942	金融	
オフショア・人民元通貨計	株数、金額	62,575.6	76,848.6	57,862	1,156,902	
	銘柄数 < 比率 >	50銘柄	50銘柄		< 3.9% >	
(マレーシア)		百株	百株	千マレーシア・リンギット	千円	
MALAYAN BANKING BHD	763	1,338	1,164	36,205	金融	
PUBLIC BANK BERHAD	1,686	3,096	1,210	37,650	金融	
TOP GLOVE CORP BHD	—	8,244	696	21,666	ヘルスケア	
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	807	1,104	665	20,705	素材	
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	1,104	2,997	1,558	48,471	金融	
マレーシア・リンギット通貨計	株数、金額	4,360	16,779	5,295	164,699	
	銘柄数 < 比率 >	4銘柄	5銘柄		< 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		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	
<b>(南アフリカ)</b>					
GOLD FIELDS LTD	237.82	321.82	8,338	64,627	素材
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	11.13	20.41	3,203	24,829	金融
STEINHOFF INTERNATIONAL H NV	9,718.7	—	—	—	一般消費財・サービス
OLD MUTUAL LTD	1,535.77	1,817.77	2,215	17,172	金融
VODACOM GROUP LTD	153.79	262.91	3,052	23,655	コミュニケーション・サービス
SHOPRITE HOLDINGS LTD	154.54	234.99	5,329	41,300	生活必需品
NEDBANK GROUP LTD	162.94	196.67	4,503	34,899	金融
BIDVEST GROUP LTD	89.12	116.04	3,051	23,651	資本財・サービス
BID CORP LTD	86.49	141.23	5,857	45,397	生活必需品
STANDARD BANK GROUP LTD	308.84	528.79	9,455	73,282	金融
SASOL LTD	306.1	375.33	8,807	68,255	素材
REMGRO LTD	135.67	—	—	—	金融
DISCOVERY LTD	130.47	207.81	3,049	23,632	金融
EXXARO RESOURCES LTD	101.92	137.92	2,278	17,662	エネルギー
KUMBA IRON ORE LTD	26.67	62	2,753	21,336	素材
SANLAM LTD	452.73	764.9	4,535	35,146	金融
FIRSTRAND LTD	1,179.95	1,834.84	12,697	98,402	金融
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	454.23	439.25	3,235	25,071	一般消費財・サービス
THE FOSCHINI GROUP LTD	143.47	226.27	2,138	16,571	一般消費財・サービス
ABSA GROUP LTD	237	420.12	7,146	55,386	金融
NASPERS LTD-N SHS	35.59	21.51	7,161	55,499	一般消費財・サービス
MTN GROUP LTD	511.77	784.02	10,682	82,787	コミュニケーション・サービス
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	112.5	333.74	4,262	33,031	素材
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	137.42	—	—	—	ヘルスケア
ANGLOGOLD ASHANTI LTD	139.52	171.38	6,800	52,704	素材
SPAR GROUP LIMITED/THE	—	234.78	2,503	19,403	生活必需品
MR PRICE GROUP LTD	81.72	—	—	—	一般消費財・サービス
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	—	35.72	3,078	23,857	素材
SIBANYE STILLWATER LTD	798.07	2,538.4	7,511	58,211	素材
南アフリカ・ランド通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	17,443.94 27銘柄	12,228.62 25銘柄	133,648 <3.5%>	
<b>(タイ)</b>					
SCB X PUBLIC COMPANY LIMITED NON-V	1,653	1,569	17,180	71,127	金融
TRUE CORPORATION NON-VOTING DR PCL	—	6,849	4,554	18,855	コミュニケーション・サービス
BANGKOK BANK PCL-FOREIGN REG	271	271	4,349	18,007	金融
SIAM CEMENT PCL-NVDR	503	605	19,723	81,653	素材
KASIKORN BANK PCL-FOREIGN	385	385	5,139	21,278	金融
KASIKORN BANK PCL-NVDR	675	979	13,069	54,108	金融
TMBTHANACHART BANK PCL-NVDR	31,683	31,551	4,953	20,507	金融
INDORAMA VENTURES PCL-NVDR	983	1,327	4,578	18,953	素材
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR	389	465	9,951	41,197	コミュニケーション・サービス
KRUNG THAI BANK - NVDR	6,963	5,817	11,343	46,960	金融
BANPU PUBLIC CO LTD-NVDR	4,964	5,773	5,224	21,629	エネルギー
BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR	2,061	1,587	4,364	18,067	ヘルスケア
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	772	711	10,736	44,447	エネルギー
IRPC PCL - NVDR	11,202	14,741	3,449	14,280	エネルギー
BANGCHAK CORP PCL-NVDR	—	1,200	4,350	18,009	エネルギー
PTT PCL-NVDR	9,340	15,115	51,013	211,194	エネルギー
THAI OIL PCL-NVDR	1,242	1,127	5,071	20,996	エネルギー
CP ALL PCL-NVDR	1,718	2,206	14,063	58,221	生活必需品
BANGKOK BANK PUBLIC CO-NVDR	474	711	11,411	47,243	金融

銘柄	株数	当株数	期末評価額		業種等
			外貨建金額		
			千円	千円	
LAND & HOUSES PUB - NVDR	4,672	4,447	3,757	15,556	不動産 生活必需品 素材
CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR	3,746	4,599	9,152	37,889	
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR	1,966	2,418	9,248	38,290	
タイ・パーツ通貨計	85,662	104,453	226,685	938,476	
	銘柄数 < 比率 >	20 銘柄	22 銘柄	< 3.1% >	
ファンド合計	4,809,679.86	5,346,377.26	—	24,716,471	
	銘柄数 < 比率 >	403 銘柄	423 銘柄	< 82.9% >	

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## (2) 外国投資証券

銘柄	株数	当株数	期末評価額		
			外貨建金額		
			千円	千円	
(アメリカ)					
INVESCO FTSE RAFI EMERGING M		871.6	971.6	18,324	2,648,971
合計		871.6	971.6	18,324	2,648,971
	銘柄数 < 比率 >	1 銘柄	1 銘柄	< 8.9% >	

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## (3) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘柄別	当期末	
	買建額	売建額
外国 MSCI EMGMKT (アメリカ)	百万円 2,224	百万円 —

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

(注2) 単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2023年7月5日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	24,716,471	82.8%
投資証券	2,648,971	8.9%
コール・ローン等、その他	2,476,266	8.3%
投資信託財産総額	29,841,709	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5日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=144.56円、1香港・ドル=18.46円、1台湾・ドル=4.644円、1トルコ・リラ=5.562円、1メキシコ・ペソ=8.478円、100チリ・ペソ=18.091円、1サウジアラビア・リアル=38.61円、1インド・ルピー=1.77円、100インドネシア・ルピア=0.97円、1ブラジル・リアル=29.85円、1オフショア・人民元=19.993円、1マレーシア・リンギット=31.102円、1南アメリカ・ランド=7.75円、1タイ・パーツ=4.14円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (29,284,962千円) の投資信託財産総額 (29,841,709千円) に対する比率は、98.1%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

2023年7月5日現在

項 目	当 期 末
<b>(A)資産</b>	<b>29,829,986,091円</b>
コール・ローン等	1,712,195,062
株式（評価額）	24,716,471,352
投資証券（評価額）	2,648,971,795
未収入金	4,784,792
未取配当金	301,310,827
差入委託証拠金	446,252,263
<b>(B)負債</b>	<b>21,823,030</b>
未払金	863,746
未払解約金	20,953,298
その他未払費用	5,986
<b>(C)純資産総額（A－B）</b>	<b>29,808,163,061</b>
元本	13,257,532,975
次期繰越損益金	16,550,630,086
<b>(D)受益権総口数</b>	<b>13,257,532,975口</b>
1万口当り基準価額（C/D）	22,484円

\*期首における元本額は10,636,828,515円、当作成期間中における追加設定元本額は3,118,089,783円、同解約元本額は497,385,323円です。

\*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

新興国株式インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）	83,781,904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）	366,277,083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）	329,662,404円
D－I's 新興国株式インデックス	129,979,524円
i Free 新興国株式インデックス	5,403,032,026円
i Free 8 資産バランス	3,250,035,322円
ダイワ新興国株式インデックス（為替ヘッジなし）（投資一任専用）	6,331,011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）	1,730,287,372円
DCダイワ新興国株式ファンダメンタル・インデックスファンド	1,486,839,854円
ダイワ・インデックスセレクト 新興国株式	357,019,808円
ダイワ・ノーロード 新興国株式ファンド	114,286,667円

\*当期末の計算口数当りの純資産額は22,484円です。

## ■損益の状況

当期 自 2022年7月6日 至 2023年7月5日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>1,322,030,501円</b>
受取配当金	1,286,273,839
受取利息	10,487,342
その他収益金	25,556,025
支払利息	△ 286,705
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>2,987,974,573</b>
売買益	5,044,982,095
売買損	△ 2,057,007,522
<b>(C) 先物取引等損益</b>	<b>△ 29,817,170</b>
取引益	139,882,328
取引損	△ 169,699,498
<b>(D) その他費用</b>	<b>△ 49,652,663</b>
<b>(E) 当期損益金（A＋B＋C＋D）</b>	<b>4,230,535,241</b>
<b>(F) 前期繰越損益金</b>	<b>9,802,337,897</b>
<b>(G) 解約差損益金</b>	<b>△ 497,212,060</b>
<b>(H) 追加信託差損益金</b>	<b>3,014,969,008</b>
<b>(I) 合計（E＋F＋G＋H）</b>	<b>16,550,630,086</b>
次期繰越損益金（I）	16,550,630,086

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

（注2）追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

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

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

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

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