

【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書の訂正届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 令和2年10月15日

【発行者名】 エスエムティー・ファンド・サービシーズ（アイルランド）リミテッド
（SMT Fund Services (Ireland) Limited）

【代表者の役職氏名】 取締役 中村 佳史
取締役 ピーター・キャラハン
（Peter Callaghan）

【本店の所在の場所】 アイルランド共和国、ダブリン2、ハーコート・ロード、
ハーコート・センター、ブロック5
（Block 5, Harcourt Centre, Harcourt Road, Dublin 2, Ireland）

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 三浦 健

【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所

【事務連絡者氏名】 弁護士 三浦 健
同 飯村 尚久

【連絡場所】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所

【電話番号】 03 (6212) 8316

【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券に係るファンドの名称】
ダイワ・エクイティ・ファンド・シリーズ
- ニュー・メジャー・エコノミーズ・ファンド
（Daiwa Equity Fund Series - New Major Economies Fund）

【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券の金額】
50億米ドル（約5,344億円）
（注）アメリカ合衆国ドル（以下、アメリカ合衆国ドルを「米ドル」といい、
アメリカ合衆国セントを「米セント」といいます。）の円貨換算は、
2020年4月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の
仲値（1米ドル=106.87円）によります。

【縦覧に供する場所】 該当事項なし

1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、半期報告書を提出し、また運用体制等について記載事項に変更すべき事項がありますので、2020年7月15日に提出した有価証券届出書(以下「原届出書」といいます。)の関係情報を訂正するため、本訂正届出書を提出するものであります。

なお、本訂正届出書の記載事項のうち外貨数字の円換算については、直近の為替レートを用いることがあり、原届出書の換算レートとは異なる場合があります。

2【訂正箇所および訂正事項】

(1) 半期報告書を提出したことによる原届出書の訂正内容は、下記のとおりです。

原届出書の下記事項については、半期報告書の記載内容*と同一内容に更新または追加されます。

原届出書		半期報告書		訂正の方法
第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 5 運用状況	(1) 投資状況	1 ファンドの運用状況	(1) 投資状況 資産及び地域別の投資状況	更新
	(2) 投資資産 投資有価証券の主要銘柄		(1) 投資状況 投資有価証券の主要銘柄	更新
	(3) 運用実績		(2) 運用実績	追加・更新
	(4) 販売及び買戻しの実績	2 販売及び買戻しの実績		追加
第3 ファンドの経理状況 1 財務諸表		3 ファンドの経理状況		追加
第三部 特別情報 第1 管理会社の概況 1 管理会社の概況	(1) 資本金の額	4 管理会社の概況	(1) 資本金の額	更新
2 事業の内容及び営業の概況			(2) 事業の内容及び営業の状況	更新

* 半期報告書の記載内容は、以下のとおりです。

(「5 管理会社の経理の概況」は訂正内容に該当しないため省略します。)

[次へ](#)

1 ファンドの運用状況

ダイワ・エクイティ・ファンド・シリーズ - ニュー・メジャー・エコノミーズ・ファンド（Daiwa Equity Fund Series - New Major Economies Fund）（以下、「ファンド」といいます。）の運用状況は、以下のとおりです。

（1）投資状況

資産別及び地域別の投資状況

（2020年8月末日現在）

資産の種類	国名	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%)
株式	ケイマン諸島	5,078,139.23	20.36
	ロシア	4,307,940.18	17.27
	インド	4,190,511.00	16.80
	ブラジル	3,711,632.52	14.88
	台湾	2,008,266.31	8.05
	香港	1,795,094.53	7.20
	中国	1,192,635.93	4.78
	小計	22,284,219.70	89.33
Pノート（参加証書）	キュラソー島	2,367,542.91	9.49
小計		24,651,762.61	98.82
現金・預金およびその他の資産（負債控除後）		294,368.41	1.18
合計 (純資産総額)		24,946,131.02 (約2,628百万円)	100.00

（注1）投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいいます。以下同じです。

（注2）アメリカ合衆国ドル（以下、アメリカ合衆国ドルを「米ドル」といい、アメリカ合衆国セントを「米セント」といいます。）の円貨換算は、便宜上、2020年8月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル=105.36円）によります。以下同じです。

（注3）ファンドは、アイルランドの法律に基づいて設立されていますが、ファンド証券は、米ドル建てのため以下の金額表示は別段の記載がない限り米ドル貨をもって行います。

（注4）本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入してあります。従って、合計の数字が一致しない場合があります。また、円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してあります。従って、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もあります。

投資有価証券の主要銘柄

(株式)

(2020年8月末日現在)

順位	銘柄	国名	業種	保有株数 (株)	取得原価 (米ドル)		時価 (米ドル)		投資 比率 (%)
					単価	金額	単価	金額	
1	TENCENT HLDGS LTD HKD	ケイマン諸島	ソフトウェア・コンピュータサービス	28,400	22.30	633,190.11	69.74	1,980,655.63	7.94
2	INFOSYS LTD ADR US LINE	インド	ビジネス・コンピュータサービス	135,300	10.23	1,384,665.09	12.78	1,729,134.00	6.93
3	ALIBABA HLDG SPON ADR USD	ケイマン諸島	サービス	5,600	168.28	942,368.80	284.17	1,591,352.00	6.38
4	PJSC SBERBANK OF RUSSIA USD	ロシア	銀行(商業・信託銀行)	472,823	1.99	939,230.65	3.05	1,441,450.08	5.78
5	HDFC BANK ADR US LINE	インド	銀行(商業・信託銀行)	25,700	64.35	1,653,775.91	49.41	1,269,837.00	5.09
6	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACT TWD	台湾	電気製品・電子装置	80,000	5.60	447,778.25	14.81	1,184,801.85	4.75
7	TAL EDUCATION ADR CL A USD	ケイマン諸島	サービス	14,200	20.54	291,618.35	76.43	1,085,306.00	4.35
8	ROSNEFT OIL CO GDR LI LINE	ロシア	エネルギー	189,092	6.83	1,290,735.36	5.14	971,932.88	3.90
9	OIL LUKOIL ADR US LINE USD	ロシア	エネルギー	13,099	56.79	743,842.98	69.38	908,808.62	3.64
10	PETROLEO BRASILEIRO PRF BRL	ブラジル	エネルギー	214,400	5.13	1,099,030.93	3.98	852,626.65	3.42
11	PING AN INSURANCE H SHS HKD	中国	保険	78,000	6.93	540,719.90	10.75	838,367.70	3.36
12	AIA GROUP LTD HKD	香港	金融	78,600	9.54	749,467.39	10.41	817,940.76	3.28
13	RELIANCE INDS GDR LI LINE	インド	化学・プラスチック	12,700	42.70	542,228.15	58.20	739,140.00	2.96
14	VALE SA BRL	ブラジル	鉄鋼	63,000	9.51	599,062.78	10.91	687,595.61	2.76
15	MOBILE TELESYSTEMS PJSC ADS US LINE	ロシア	コミュニケーション	61,400	7.05	432,930.48	9.74	598,036.00	2.40
16	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP HKD	香港	娯楽・ホテル	73,000	8.40	613,233.19	7.87	574,576.20	2.30
17	BANCO BRADESCO SA ADR PRF US LINE	ブラジル	銀行(商業・信託銀行)	136,500	4.95	675,273.38	3.75	511,875.00	2.05
18	ITAU UNIBANCO HLDGS ADR US LINE	ブラジル	銀行(商業・信託銀行)	116,700	6.78	790,813.45	4.30	501,810.01	2.01
19	AXIS BANK GDR USD LI LINE	インド	銀行(商業・信託銀行)	13,000	59.03	767,366.59	34.80	452,400.00	1.81
20	NEW ORIENTAL EDUCATION AND TECH ADR	ケイマン諸島	サービス	2,880	64.65	186,187.39	146.12	420,825.60	1.69
21	MEDIATEK INC TWD	台湾	電気製品・電子装置	21,000	16.20	340,107.31	19.54	410,390.85	1.65
22	CHINA JINMAO HLDGS GRP LTD HKD	香港	金融	624,000	0.62	385,872.87	0.65	402,577.57	1.61
23	OIL LUKOIL ADR E/C LI LINE USD	ロシア	エネルギー	5,665	58.28	330,155.24	68.44	387,712.60	1.55
24	LOJAS AMERICANAS SA BRL	ブラジル	小売り	71,120	3.67	261,290.91	4.99	355,102.00	1.42
25	CHINA MERCHANTS BK H SHS HK LINE	中国	銀行(商業・信託銀行)	71,500	4.91	350,991.90	4.95	354,268.23	1.42
26	GRUPO SBF SA BRL	ブラジル	小売り	59,000	5.35	315,362.05	5.47	322,975.69	1.29
27	NANYA TECHNOLOGY CORP TWD	台湾	電気製品・電子装置	168,000	2.89	484,756.59	1.84	308,293.61	1.24

（Pノート（参加証書））

（2020年8月末日現在）

順位	銘柄	国名	種類	利率 (%)	満期日	名目保有高	取得価額 (米ドル)	時価 (米ドル)	投資 比率 (%)
1	MERRILL LYNCH KWEI CHOW MOUTA CW 04JAN21	キュラ ソー島	Pノート (参加証書)	-	2021/1/4	4,847	686,780.89	1,239,155.91	4.97
2	JIANGSU HENGRUI PN ML 02OCT20 USD	キュラ ソー島	Pノート (参加証書)	-	2020/10/2	48,100	388,881.63	667,628.00	2.68
3	GREE ELECTRIC APPLIANCES CW 05JUL21	キュラ ソー島	Pノート (参加証書)	-	2021/7/5	57,500	488,249.75	460,759.00	1.85

(2) 運用実績

純資産の推移

2020年8月末日および同日前1年間における各月末の純資産の推移は、以下のとおりです。

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	千米ドル	百万円	米ドル	円
2019年9月末日	28,971	3,052	11.38	1,199
10月末日	30,807	3,246	12.19	1,284
11月末日	30,222	3,184	12.09	1,274
12月末日	32,329	3,406	13.07	1,377
2020年1月末日	28,329	2,985	11.64	1,226
2月末日	26,097	2,750	10.80	1,138
3月末日	19,774	2,083	8.36	881
4月末日	21,817	2,299	9.23	972
5月末日	21,656	2,282	9.23	972
6月末日	23,343	2,459	9.98	1,051
7月末日	25,619	2,699	11.02	1,161
8月末日	24,946	2,628	10.95	1,154

純資産の推移



分配の推移

下記期間における分配金は、以下の通りです。

計算期間	分配金(1口当たり)	
	米ドル	円
2019年9月1日~2020年8月末日	1.00	105.36

1口当たり分配金 設定来累計	18.90米ドル
----------------	----------

収益率の推移

下記期間における収益率は、以下の通りです。

計算期間	収益率（注）
2019年9月1日～2020年8月末日	8.64%

計算期間	収益率（注）
2020年1月16日～2020年7月15日	-13.70%

（注）収益率（%）= $100 \times (a - b) / b$

a = 当該期間最終日の1口当たり純資産価格 + 当該期間の分配金の合計額

b = 当該期間の直前の日の1口当たり純資産価格（分配落の額。ただし、当該日が決算日（1月15日）であり、決算日が営業日でないために翌期に分配が宣言されかつ支払われた場合は、分配落ち前）

年間収益率の推移

※ 収益率 (%) = $100 \times (a - b) / b$

a = 当該期間最終日の1口当たり純資産価格 + 当該期間の分配金の合計額

b = 当該期間の直前の日の1口当たり純資産価格（分配落の額。ただし、決算日が営業日でないために翌期に分配が宣言されかつ支払われた場合は、分配落ち前）。

2 販売及び買戻しの実績

2020年8月末日前1年間の販売および買戻しの実績ならびに2020年8月末日現在の発行済口数は次の通りです。

販売口数	買戻し口数	発行済口数
15,920 (15,920)	312,200 (312,200)	2,277,880 (2,277,880)

(注) () の数は本邦内における販売・買戻しおよび発行済口数です。

[次へ](#)

3 ファンドの経理状況

- a . ファンドの日本語の中間財務書類は、英国およびアイルランドにおける法令に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものです。これは「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4項ただし書の規定の適用によるものです。
- b . ファンドの中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいいます。）の監査を受けていません。
- c . ファンドの原文の中間財務書類は、米ドルで表示されています。日本語の中間財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されています。日本円による金額は、2020年8月31日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル=105.36円）で換算されています。なお、千円未満の金額は四捨五入されています。

[次へ](#)

（１）資産及び負債の状況

ダイワ・エクイティ・ファンド・シリーズ
- ニュー・メジャー・エコノミーズ・ファンド
財政状態計算書
2020年7月15日現在

	注記	2020年7月15日		2020年1月15日	
		(米ドル)	(千円)	(米ドル)	(千円)
流動資産					
現金および現金同等物	6	258,847	27,272	639,636	67,392
損益を通じて公正価値で測定する 金融資産	2, 3	24,506,841	2,582,041	31,493,624	3,318,168
未収債権	7	181,458	19,118	960,136	101,160
資産合計		24,947,146	2,628,431	33,093,396	3,486,720
資本					
資本金		23,307,000	2,455,626	24,576,000	2,589,327
資本剰余金		(94,956,712)	(10,004,639)	(94,941,291)	(10,003,014)
利益剰余金		96,468,689	10,163,941	100,683,287	10,607,991
資本合計		24,818,977	2,614,927	30,317,996	3,194,304
流動負債					
未払債務	8	128,169	13,504	2,775,400	292,416
負債合計		128,169	13,504	2,775,400	292,416
資本および負債合計		24,947,146	2,628,431	33,093,396	3,486,720

添付の注記は、当財務書類の一部である。

ダイワ・エクイティ・ファンド・シリーズ
- ニュー・メジャー・エコノミーズ・ファンド

包括利益計算書

2020年7月15日に終了した6か月間

	注記	2020年7月15日		2019年7月15日	
		(米ドル)	(千円)	(米ドル)	(千円)
収益					
損益を通じて公正価値で測定する 金融商品に係る純(損失)/利益	13	(3,805,802)	(400,979)	3,473,443	365,962
純(損失)/利益合計		(3,805,802)	(400,979)	3,473,443	365,962
費用					
投資運用会社報酬	10	105,804	11,148	134,814	14,204
販売会社・代行協会員報酬	10	94,048	9,909	119,822	12,624
管理事務代行報酬	10	12,932	1,363	16,490	1,737
受託会社報酬	10	8,229	867	10,494	1,106
副保管報酬	10	45,767	4,822	48,622	5,123
監査報酬		15,277	1,610	12,423	1,309
その他の手数料および費用		83,700	8,819	46,357	4,884
費用合計		365,757	38,536	389,022	40,987
源泉徴収税	2	(43,039)	(4,535)	(80,561)	(8,488)
当期包括(損失)/利益合計		(4,214,598)	(444,050)	3,003,860	316,487

利益および損失は、専ら継続運用から生じた。

当包括利益計算書に表示された以外に、計上すべき損益はない。

添付の注記は、当財務書類の一部である。

ダイワ・エクイティ・ファンド・シリーズ
 - ニュー・メジャー・エコノミーズ・ファンド
 資本変動計算書

2020年7月15日に終了した6か月間

	資本金	資本剰余金	利益剰余金	資本合計
	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)	(米ドル)
2020年1月16日現在	24,576,000	(94,941,291)	100,683,287	30,317,996
当期包括損失合計	-	-	(4,214,598)	(4,214,598)
受益証券の発行手取金	89,200	(2)	-	89,198
受益証券の買戻支払金	(1,358,200)	(15,419)	-	(1,373,619)
2020年7月15日現在	23,307,000	(94,956,712)	96,468,689	24,818,977
2019年1月16日現在	27,579,600	(94,411,027)	96,963,066	30,131,639
当期包括利益合計	-	-	3,003,860	3,003,860
受益証券の発行手取金	740,000	124,660	-	864,660
受益証券の買戻支払金	(2,240,700)	(306,090)	-	(2,546,790)
2019年7月15日現在	26,078,900	(94,592,457)	99,966,926	31,453,369

添付の注記および投資有価証券明細表は、当財務書類の一部である。

[次へ](#)

ダイワ・エクイティ・ファンド・シリーズ

財務書類に対する注記

2020年7月15日

1. 一般的情報

ダイワ・エクイティ・ファンド・シリーズ(「ファンド」)は、1990年ユニット・トラスト法の規定に従ってアイルランド中央銀行(「中央銀行」)の認可を受けたオープンエンド・アンブレラ型ユニット・トラストとして、2004年6月4日に設定された。ファンドは、2015年10月8日付で、個人投資家向けオルタナティブ投資ファンドとして中央銀行により認可された。新目論見書は2019年7月12日付で中央銀行により認可されている。

信託証書は、2013年7月15日以降、一つのサブ・ファンド、すなわち、ニュー・メジャー・エコノミーズ・ファンド(「サブ・ファンド」)から構成されるファンドを設定している。サブ・ファンドは、2004年7月16日に運用を開始した。サブ・ファンドにおける受益証券の発行手取金は、サブ・ファンドに関するファンドの帳簿に計上され、それに起因する資産・負債および収益・費用は、信託証書の規定に従って、サブ・ファンドに計上される。サブ・ファンドの出資金は、その表示通貨である米ドルでなければならない。当財務書類は、サブ・ファンドにのみ言及する。

サブ・ファンドの投資目的は、ブラジル、ロシア、東欧、インドおよび中華圏という分散化された今後高い経済成長が見込まれる株式市場において投資することにより、受益者に投資元本の成長を提供することである。

ファンドのオルタナティブ投資ファンド運用会社(AIFM)は、エスエムティー・ファンド・サービシーズ(アイルランド)リミテッド(「管理会社」)である。

新型コロナウイルス感染症(COVID-19)の発生によって、より安全であると考えられていたすべての金融市場に大きな変動がもたらされた。残念ながら、株式市場の急落に伴い、サブ・ファンドの純資産額もある程度の影響を受けた。ポートフォリオの大部分は十分な流動性を備えた大型株で構成されているため、投資運用会社は流動性に関する問題点を発見していない。投資運用会社は、引き続き市場の状況を注意深く監視し、不必要なリスクを冒すことなくポートフォリオを運用する。

2. 主要な会計方針

サブ・ファンドが採用している重要な会計方針は、以下のとおりである。

作成の基準

ファンドの財務書類は、損益を通じて公正価値で保有する金融商品の再評価額を計上して修正される取得原価主義に従い、財務報告基準第102号「英国およびアイルランド共和国において適用可能な財務報告基準」(「FRS102」)および財務報告基準第104号「中間財務報告」(「FRS104」)を含む、財務報告評議会によって発行される会計基準に準拠して作成されている。

当期の財務書類は、目論見書で詳述されているように2020年7月15日11時(ダブリン時間)の評価時点までに作成されている。

財務書類は継続企業の前提を基礎として作成されている。

FRS102およびFRS104に準拠した財務書類の作成は、経営者が、方針の適用ならびに資産および負債、収益および費用の報告金額に影響を与える判断、見積りおよび仮定を行うことを要求している。見積りおよび関連する仮定は、状況において適切と考えられる過去の経験およびその他の様々な要因に基づいている。その結果は、その他の情報源からは容易に明らかにならない資産および負債の帳簿価額に関する判断を下す基礎を形成する。実際の結果はこれらの見積りと異なる可能性がある。見積りおよび基礎となる仮定は継続的に見直される。会計上の見積りの修正は、修正が当該事業年度だけに影響を与える場合は、見積りが修正される事業年度においてまとめられ、修正が当事業年度および将来事業年度に影響を与える場合は、修正事業年度および将来事業年度においてまとめられる。

投資有価証券

当カテゴリーは、取引用に保有される金融資産および負債と、当初に経営陣により損益計算書を通じて公正価値で測定すると指定を受けた金融資産および負債の2つのサブカテゴリーに分けられる。

取引用に保有される金融資産(「取引用証券」)は、価格もしくはディーラー・マージンの一時的な変動からの利益を得るために取得される証券であるか、または短期利益の傾向が存在するポートフォリオに含まれている証券である。サブ・ファンドは、2020年7月15日および2020年1月15日現在で株式およびPノート(参加証書)を保有しており、これらは両方とも取引用である。

証券取引所に上場されているかまたは規制ある市場で取引されている有価証券は、取引価格に基づく公正価値で評価される。自由に譲渡できないか、定常的に取引されないか、または他の理由により市場性が制限されている有価証券は、管理会社が決定する公正価値で評価される。

2020年7月15日現在、上述の有価証券は、Jiangsu Hengrui PN ML 02-Oct-20、Merrill Lynch Gree Electric 20-Jul-20およびMerrill Lynch Kweichow Mouta CW 04-Jan-21で構成されていた。2020年1月15日現在、上述の有価証券は、Jiangsu Hengrui PN ML 02-Oct-20、Merrill Lynch Gree Electric 20-Jul-20およびMerrill Lynch Kweichow Mouta CW 04-Jan-21で構成されていた。詳細は投資有価証券明細表で見ることができる。

サブ・ファンドの取引用証券は、取引日に会計処理され、取得時の公正価額で取得される。取引費用は、発生時に費用計上され、包括利益計算書に計上される。取引用証券に係る利益および損失は、関連取引費用を含み先入先出法で計算され、包括利益計算書に計上される。公正価額の見積りは、市況および金融商品に関する情報に基づき、将来の特定時点で行われる。この見積額は性質上主観的であり不確実性を伴い、重要な判断の材料を、それゆえ正確に決定できない。仮定の変更は、見積りに著しく影響を及ぼし得る。

FRS102の公正価値の測定に基づいて、ファンドは、IAS39号金融商品の認識および測定の規定を採用する。

外貨

サブ・ファンドの外貨建の資産および負債は、サブ・ファンドが運用する、主要な経済環境の通貨（機能通貨）を用いて計算される。これは米ドルである。証券取引は、当該取引日に財務書類に記帳され、取引日の営業終了時の実勢為替レートで米ドルに換算される。

外貨建の資産および負債は、期末日現在の為替レートで米ドルに換算される。取引活動から生じる外貨利益または損失は、包括利益計算書に計上される。

機能通貨および表示通貨

サブ・ファンドの財務書類に計上される勘定科目は、サブ・ファンドが運用する、主要な経済環境の通貨（機能通貨）を用いて計算される。これは米ドルである。サブ・ファンドの表示通貨でもある米ドルで、すべての受益証券が発行され買戻される。

収益

受取配当金は、配当落日基準で被る還付されない源泉税込みで計上される。受取利息は、還付されない源泉税込みの実効利率法により会計処理される。証券のディスカウントおよびプレミアムは、当該証券の継続期間にわたり比例的に償却されるか付加される。これらは、包括利益計算書に「損益を通じて公正価値で測定する金融商品に係る純（損失）/利益」として表示される。

費用

費用は、発生主義により会計処理される。

参加受益証券

ファンドは、受益者の選択により買戻可能であり、FRS102セクション22に従って資本として分類される受益証券を発行する。受益証券1口当たりの純資産価格は、サブ・ファンドの純資産総額を発行済受益証券数で除して算出される。受益証券はすべて、この価格で発行され買戻される。

FRS102セクション22の厳格な基準を遵守しない等、受益証券の要項が変更する場合、受益証券は当該商品が基準を充足しなくなる日から金融負債として再分類されることになる。金融負債は、再分類の日現在の当該商品の公正価値で測定される。商品の計上額と再分類の日現在の負債の公正価値の間の差はすべて、資本に計上される。受益証券は、ファンドの規定に従って計算されるサブ・ファンドの取引純資産価額の比例持分に相当する金額で、いつでもサブ・ファンドに戻ることができる。

分配

管理会社は、目論見書の規定に従って、サブ・ファンドが受領したすべての純利息、配当およびその他の収益から分配を毎年宣言する意向である。ただし、信託証書に定める規定に従って適当な調整を行うことを条件とする。管理会社はまた、毎年または管理会社が決定するその他の時期に、サブ・ファンドの実現および未実現売買益から実現および未実現売買損を差し引いた額を、受益者に分配することができる。分配に回さないサブ・ファンドの利益および純売買益はすべて、サブ・ファンドの投資方針に従って再投資される。

分配は、決算日（「分配落日」）に宣言され、日本で販売される受益証券に関しては販売会社に対して、分配落日直後の第2営業日に支払われる。分配は、分配落日の前営業日が終了した時点で受益者名簿に記載されている受益者に対して支払われる。日本において、受益証券の保有を販売会社に委託する場合、販売会社が分配金を受け取った後の販売会社が指定した日に、販売会社が日本の受益者に分配金を支払うものとする。詳細は注記12を参照のこと。

キャッシュ・フロー計算書

ファンドは、キャッシュ・フロー計算書を作成しないというFRS102セクション7.1Aに従うオープンエンド型投資信託に適用可能な免除規定を享受している。

現金および現金等価物

現金預金および現金等価物残高は、ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・カンパニー（「BBH」）が副保管会社として保有している。

3. 損益を通じて公正価値で測定する金融商品

	2020年7月15日 (米ドル)	2020年1月15日 (米ドル)
損益を通じて公正価値で測定する金融資産		
取引用の保有：		
- 株式	22,050,430	29,487,941
- Pノート（参加証書）	2,456,411	2,005,683
	<u>24,506,841</u>	<u>31,493,624</u>

4. 金融商品の公正価値

以下の表は、公正価値で認識される金融商品を表示し、以下に基づく公正価値で分析されている。

- ・同一の資産または負債に関する活発な市場における取引値（レベル1）、
- ・（価格について）直接的にまたは（価格から派生して）間接的に、資産または負債に関して観測可能なレベル1に含まれる取引値以外のインプットを含む（レベル2）、および
- ・観測可能な市場データ（観測できないインプット）に基づかない資産または負債に関するインプット（レベル3）。

2020年7月15日	レベル1 (米ドル)	レベル2 (米ドル)	レベル3 (米ドル)	合計 (米ドル)
損益を通じて公正価値で測定する金融資産				
取引用に保有される金融資産				
株式	22,050,430	-	-	22,050,430
Pノート（参加証書）	-	2,456,411	-	2,456,411
	<u>22,050,430</u>	<u>2,456,411</u>	<u>-</u>	<u>24,506,841</u>
2020年1月15日				
損益を通じて公正価値で測定する金融資産				
取引用に保有される金融資産				
株式	29,487,941	-	-	29,487,941
Pノート（参加証書）	-	2,005,683	-	2,005,683
	<u>29,487,941</u>	<u>2,005,683</u>	<u>-</u>	<u>31,493,624</u>

財務報告日現在上場株式の公正価値が、取引費用を控除せずに、取引相場価格またはディーラーの拘束力ある建値（ロング・ポジションに関しては買呼値）に基づく場合、商品は階層のレベル1に含まれる。サブ・ファンドは、相殺される市場リスクを伴う資産および負債を有する場合、相殺リスク・ポジションに関して公正価値を確立するための基準として市場仲値を用い、適切なネット・オープン・ポジションに対する買呼値または売呼値を適用する。

自由に譲渡できないか、定常的に取引されないか、または他の理由により市場性が制限されている有価証券は、公正価値で評価される。2020年7月15日現在、上述のように評価された有価証券の総額は2,456,411米ドル（2020年1月15日：2,005,683米ドル）となった。これらの金融商品に関して、評価額は原証券の取引相場価格に基づいており、それゆえレベル2に含まれる。

5. 財務リスク管理

ファンドの目論見書は、ファンドが直面するリスク全体を記載している。そのため、本財務書類の読者は、かかるリスクを確実に完全に理解するため目論見書を参照するべきである。単に本財務書類のためおよび会計基準の遵守を促すため、ファンドの投資戦略およびその施策から生じる主なリスクは、以下のように要約される。

市場価格リスク

市場価格リスクは、保有する金融商品の将来価格の不確実性から生じる。市場リスクは、サブ・ファンドが、価格変動に直面する市場ポジションの保有により被り得る損失を示す。投資運用会社は、リスク管理につき重層アプローチを用いる。投資有価証券明細表には、金融商品の種類および地域別部門によるポートフォリオの分析が含まれている。

サブ・ファンドの保有ユニットが上場されていた公式株式市場が5%上昇し（2020年1月15日：5%）かつ各持分投資額およびPノート（参加証書）が5%増加したものの、為替レートが一定であった場合、受益証券保有者に帰属する純資産はほぼ以下のように増加したと思われる。

2020年7月15日：1,225,342（4.94%） 2020年1月15日：1,574,681米ドル（5.19%）

5%下落した場合（2020年1月15日：5%）には、他のすべての変動要因が一定であることを前提に、受益証券保有者に帰属する純資産について、上記の数値と等しいが、逆の影響を及ぼすことになる。

上記の計算は、2020年7月15日および2020年1月15日における上場株式の公正価額の調整に基づいている。投資運用会社は、サブ・ファンドが保有する投資有価証券の種類により上述の分析に関する見積もりとして5%の変動を考慮する。これは、現在の市況に基づく12か月間の合理的な仮定の変動という投資運用会社の見解を表している。

感応度分析の限界

- ・ 分析は、過去の資料に基づいており、将来の市場価格の変動、市場間の相互関係および市場ストレスがある状況での市場流動性レベルは過去の傾向とは全く関係がないとの事実を考慮しない。
- ・ 市場価格リスクの情報は、正確で誤差のない数字というよりリスクに係る比較上の予想である。
- ・ 市場価格リスクの情報は、仮定の所産であり、予測を示すものではない。
- ・ 将来の市場の状況は、過去の市況とは大幅に異なる可能性がある。

金利リスク

金利リスクは、サブ・ファンドが、関係金利の不利な変動により被り得る損失を示す。サブ・ファンドの金融商品は、直接には金利リスクにさらされない。サブ・ファンドの保有する現金残高の大部分は、変動金利で利息を生じる。投資運用会社は、金利リスクを最低限にしたいと考えている。

通貨リスク

サブ・ファンドは、機能通貨である米ドル以外の通貨建て資産を保有する。そのため、他の通貨建て証券の価格は為替レートの変化により変動することから、サブ・ファンドは通貨リスクにさらされる。サブ・ファンドは、通貨ヘッジ取引を行わない方針である。

新興市場の通貨リスクは国家リスクと相互に関係するため、通貨トラウマに関する出来事は、政治セクターおよび財務セクターの脆弱性についての認識ならびに海外債務を履行する能力と一致する。投資運用会社は、その株式ポートフォリオの十分な通貨リスクを想定し、主要イベント・リスクの管理に努めるが、組織的には通貨ヘッジを行わない。特にイールドカーブのロング部分での地域の金利市場の未発達状況、残余資本管理の存在、比較的高額の外貨取引コストおよび貧弱な市場流動性等のため、こうした施策も非現実的であると投資運用会社は考えている。

サブ・ファンドの資産の大部分は、米ドル以外の通貨で投資され、これらの投資からサブ・ファンドが受領する収益は、当該通貨で受領されるが、その内のいくつかは米ドルに対して価値が減損する可能性がある。サブ・ファンドは、その純資産額を米ドルで計算し、したがって受益証券の評価額に影響を及ぼす為替リスクを伴う。

サブ・ファンドの投資および現金の通貨エクスポージャーは、以下に記述されている。

	2020年7月15日		2020年1月15日	
	(米ドル) 非貨幣性	(米ドル) 貨幣性	(米ドル) 非貨幣性	(米ドル) 貨幣性
ブラジル・リアル	2,983,879	-	5,064,891	-
ユーロ	-	2,727	-	17,135
香港ドル	5,043,475	239	5,111,867	703
英ポンド	-	6,367	-	6,567
台湾ドル	1,797,565	128,643	1,413,862	35,020
	<u>9,824,919</u>	<u>137,976</u>	<u>11,590,620</u>	<u>59,425</u>

期末現在、米ドルは上記の通貨と比較して5%弱くなり、かかる期間の包括利益計算書の資本合計および包括利益は大きく変化することとなった。

	2020年7月15日		2020年1月15日	
	(米ドル) 非貨幣性	(米ドル) 貨幣性	(米ドル) 非貨幣性	(米ドル) 貨幣性
ブラジル・リアル	149,194	-	253,245	-
ユーロ	-	136	-	857
香港ドル	252,174	12	255,593	35
英ポンド	-	318	-	328
台湾ドル	89,878	6,432	70,693	1,751
	<u>491,246</u>	<u>6,898</u>	<u>579,531</u>	<u>2,971</u>

信用リスク

信用リスクとは、発行体または取引相手方がその負担した義務を履行することができないかまたは履行する意思がないため、サブ・ファンドに財務損失を負わせるリスクである。サブ・ファンドは、取引を行う相手方当事者に対する信用リスクにさらされ、また決済不履行リスクを負うことになる。

受託会社であるエスエムティー・トラスティー（アイルランド）リミテッドは、その保管会社として三井住友信託銀行株式会社（ロンドン支店）を任命した。三井住友信託銀行株式会社（ロンドン支店）は、次に、その副保管会社としてBBHを任命した。現金および証券の両方が、銀行であるBBHに現金が保管されることで、最終的にBBHに保管される。サブ・ファンドは、BBHスイープ・プログラムを締結することを選択している。同プログラムでは、BBHが、オーバーナイト・エクスポージャーを分散するために、および/または多様な口座についての利息を得るために、オーバーナイト適格銀行を取引相手方とする口座に現金を移動させることを意味する。サブ・ファンドは、キャッシュ・マネージメント・サービスに参加することが（スイープされた残高についての損失のような）投資リスクを負担することを承知しており、またオフショア・オーバーナイト定期預金に伴うソプリンおよび取引相手方リスクを受け入れている。BBHは、フィッチ社によるA+の信用格付（2020年1月15日：A+）を得ている。

期末日までに生じた損失（もしあれば）に対し、減損引当金が計上される。サブ・ファンドは、同一発行者の発行するいかなるクラスの有価証券も10%を超えて所有することはできない。サブ・ファンドは、有名格付機関により投資適格の格付を得ている金融資産に投資する。無格付資産については、格付機関と一致するアプローチを用いて格付が割り当てられる。

流動性リスク

流動性リスクは、サブ・ファンドが、その債務を履行するためボラティリティおよび財務ストレスが高い時期に合理的な価格でその投資ポジションの額を速やかに調整することができない可能性を示す。

サブ・ファンドの主たる責務は、投資家が売却を希望する受益証券を買い戻すことである。受益証券は、管理会社が買戻請求書を受領しかつ受け付ける取引日に買い戻される。

買戻し手続：いずれかの取引日に買戻されるサブ・ファンドの受益証券の口数がかかる取引日の時点で発行済みまたは発行済みと見なされるサブ・ファンドの受益証券の総数の10分の1以上である場合、管理会社は独自の裁量にしたがって、発行済みまたは発行済みと見なされるサブ・ファンドの受益証券の総数の10分の1を越える分の受益証券の買戻しを拒絶することができる。管理会社が買戻しを拒絶した場合、上記の取引日におけるサブ・ファンドの受益証券の買戻請求は比例配分して減ぜられるものとし、買戻しの拒絶を理由に買い戻されなかった買戻請求に係る受益証券は、本来の請求の対象である受益証券がすべて買い戻されるまで、買戻請求が次の取引日以降に行われたかのように、処理されるも

のとする。前の取引日から繰り越された買戻請求は（常に上記の制限を前提として）後に提出された請求に優先して処理されるものとする。

純資産額の計算停止ならびにサブ・ファンドの受益証券の発行および買戻し：目論見書で詳述されているように、管理会社は、受託会社に事前に通知した上で、サブ・ファンドの純資産額およびサブ・ファンドの受益証券1口当たりの純資産価格の算定ならびに受益者に対する受益証券の発行および買戻しを一時的に停止することができる。

投資運用会社は、一般に、過去3か月間の平均日間取引額を評価することにより新興市場の流動性を決定する。また投資運用会社は、市場流動性は、通常、高騰市場で提供され、下落市場では不足するとの理論を適用する。流動性の考察は、ポートフォリオの構成要素を決定する際の一要素である。これにより、投資運用会社は、状況に応じて国または証券の組入比率を柔軟に変更することができる。投資運用会社の新興市場のトレーダーは、市場への影響を最少限にする方法でポートフォリオの変更を実施する。この市場への影響の最少化は、重要な考察事項である。予測上の年間回転率は50%である。

以下の表は、サブ・ファンドの金融負債と決済済派生金融負債を分析し、期末日現在の約定満期日までの残存期間に基づき該当満期でグループ化したものである。

	1か月未満 (米ドル)	合計 (米ドル)
2020年7月15日		
負債		
資本合計	24,818,977	24,818,977
未払債務	128,169	128,169
負債合計	24,947,146	24,947,146
2020年1月15日		
負債		
資本合計	30,317,996	30,317,996
未払債務	2,775,400	2,775,400
負債合計	33,093,396	33,093,396

6. 現金預金

現金預金は、BBHに保有されている。BBHは、前払金または借入金の評価額まで、サブ・ファンド資産について担保権を保持する。

7. 未収債権

	2020年7月15日 (米ドル)	2020年1月15日 (米ドル)
未収利息	1	263
未収配当金	181,457	150,569
投資有価証券売却未収金	-	803,670
その他未収金	-	5,634
	181,458	960,136

8. 未払債務

	2020年7月15日 (米ドル)	2020年1月15日 (米ドル)
未払利息	1	5
ファンド証券買戻未払金	3,195	175,960
未払分配金	-	2,460,200
未払報酬金（注10）	124,973	139,235
	<u>128,169</u>	<u>2,775,400</u>

9. 期中発行および買戻しの受益証券

	2020年7月15日 (口)	2020年1月15日 (口)
期首現在発行済受益証券数	2,457,600	2,757,960
発行受益証券数	8,920	81,000
買戻受益証券数	(135,820)	(381,360)
期末現在発行済受益証券数	<u>2,330,700</u>	<u>2,457,600</u>

10. 報酬および費用

サブ・ファンドは、サブ・ファンドの純資産額につき年率1.88%で、毎日発生し毎月後払いで支払われる月次報酬（該当する場合は付加価値税を加算する。）を管理会社に支払う。管理会社は、その報酬から各関係法人の報酬を支払う。

管理会社は、サブ・ファンドの資産から、弁護士費用、配達料金、投資運用会社の合理的な実費、通信費などを含めた管理会社の一般管理費の全額の払戻しを受ける権利を有する。通常の商業レートで請求されるかかる費用の合計額は、サブ・ファンドにとって大きな負担となる場合があることを受益者は留意されたい。

サブ・ファンドは、管理会社の報酬から受託会社に、サブ・ファンドの純資産額に対する年率0.07%で、毎日発生し毎月後払いで支払われる月次報酬を支払う。受託会社は、サブ・ファンドの資産から、副保管会社の費用を含む、すべての合理的な実費の払戻しを受ける権利を有する。

サブ・ファンドは、管理会社の報酬から投資運用会社に、サブ・ファンドの純資産額に対する年率0.90%で、毎日発生し毎月後払いで支払われる月次報酬を支払う。

サブ・ファンドは、管理会社の報酬から販売会社に、サブ・ファンドの純資産額に対する年率0.70%で、毎日発生し毎月後払いで支払われる月次報酬を支払う。

サブ・ファンドは、管理会社の報酬から代行協会員に、サブ・ファンドの純資産額に対する年率0.10%で、毎日発生し毎月後払いで支払われる月次報酬を支払う。

未払報酬は、以下のとおりである。

	2020年7月15日 (米ドル)	2020年1月15日 (米ドル)
投資運用会社報酬	26,395	35,982
販売会社および代行協会員報酬	23,449	31,971
管理事務代行報酬	3,255	4,426
受託会社報酬	2,068	2,813
副保管報酬	19,811	14,033
監査報酬	14,439	26,872
その他の手数料および費用	35,556	23,138
	<u>124,973</u>	<u>139,235</u>

11. 利害関係者および関係会社間取引

管理会社、受託会社、投資運用会社、販売会社/代行協会員および受益者は、FRS102の下で利害関係者であるとみなされる。当期中に利害関係者に支払われた報酬は、包括利益計算書上に開示されており、期末現在の利害関係者への未払金額は、注10に開示されている。サブ・ファンドの日本における販売会社である大和証券株式会社が、2020年7月15日現在および2020年1月15日現在唯一の受益者である。

中央銀行AIFルールブックの要件に準拠して、管理会社、受託会社、投資運用会社、または代理人もしくはグループ会社（「関係会社」）によってファンドと行われる取引はすべて、互いに独立して取決められ受益者の利益を最優先して行われなければならない。管理会社は、上記に示した責務が関係会社とのすべての取引に適用されることが確保されるために（文

書化された手順で証明される）取決めが存在し、当期中に締結された関係会社との取引がその責務を遵守していることに満足する。

12. 分配金

管理会社は、サブ・ファンドが受領するすべての純利息、配当およびその他の収益から分配を行うことを宣言する権利を有する。管理会社は、2020年7月15日に終了した期間および2019年7月15日に終了した期間に、分配を宣言しなかった。

13. 損益を通じて公正価値で測定する金融商品に係る純（損失）／利益

	2020年7月15日 (米ドル)	2019年7月15日 (米ドル)
以下からの実現純利益：		
- 投資有価証券および通貨	980,542	2,102,158
- 先渡為替契約	16	2
	<u>980,558</u>	<u>2,102,160</u>
以下からの実現純損失：		
- 投資有価証券および通貨	(334,827)	(741,542)
- 先渡為替契約	-	(72)
	<u>(334,827)</u>	<u>(741,614)</u>
以下からの未実現利益の純変動：		
- 投資有価証券および通貨	-	1,471,552
以下からの未実現損失の純変動：		
- 投資有価証券および通貨	(4,805,171)	(390)
投資有価証券に係る配当金	352,885	637,581
債務証券に係るクーポンおよび利息	753	4,154
	<u>353,638</u>	<u>641,735</u>
損益を通じて公正価値で測定する金融商品に係る純（損失）／利益	<u>(3,805,802)</u>	<u>3,473,443</u>

14. 純資産額の推移

	2020年7月15日	2020年1月15日	2019年7月15日
取引純資産価額（米ドル）	24,822,172	30,350,080	31,464,566
取引日の調整	(3,195)	(32,084)	(11,197)
財務書類上の純資産額（米ドル）	<u>24,818,977</u>	<u>30,317,996</u>	<u>31,453,369</u>
受益証券数（口）	2,330,700	2,457,600	2,611,890
1口当たり取引純資産価格（米ドル）	10.65	12.34	12.04

15. 税金

現行法および慣行に従って、ファンドは、1997年租税統合法（改正済）の第739条Bに定義される投資信託として適格性を有している。それに基づき、ファンドは、その収益または利益に対してアイルランドの税金を課せられることがない。

しかし、「課税事由」が発生した場合には、アイルランドの税金が課せられる。課税事由には、受益者への分配金支払い、またはかかる受益証券の取得開始時から各8年の期間の終了時に受益証券の換金、償還、解約、譲渡もしくは保有が含まれる。

以下に関しては、課税事由のためにファンドに税金は生じない。

- アイルランド非居住者および課税事由発生時に税法上アイルランドに通常居住していない受益者。ただし、1997年租税統合法（改正済）の規定に準拠して必要な署名入り法定申告書が、ファンドによって保持されなければならない。適切な申告がない場合、ファンドは、アイルランド国税庁によって（税金控除をしない）総額支払を行う権限を与えられている。
- 一定のアイルランド居住の免税投資家。ただし、必要な署名入り法定申告書がファンドに提供されていない限り。

2010年財政法は、「同等の手法」に応じることを条件として、関係する宣言が行われていない場合アイルランドの課税控除なしに非居住投資家に支払いを行うことをアイルランド国外で販売される投資信託に関して歳入委員会が承認を与えるこ

とができることを規定している。承認を受けたいファンドは、当該条件の順守を確認するため、歳入委員会に書面で申請しなければならない。

ファンドが行う投資により受領される配当金、利息および（もしあれば）キャピタル・ゲインには、投資収益が受領される国によって徴税される源泉税が課せられることがあり、かかる税金はファンドまたは受益者に還付されない。

16. 本書で使用された為替レート

以下の為替レートが、資産および負債を1米ドルへ換算するために用いられた。

	2020年7月15日	2020年1月15日
ブラジル・リアル	5.3686	4.1329
ユーロ	0.8750	0.8978
香港ドル	7.7516	7.7714
英ポンド	0.7935	0.7689
台湾ドル	29.4930	29.9660

17. ソフト・コミッション協定

サブ・ファンドは、いかなるソフト・コミッション協定も締結していない。

18. 後発事象

当期末後および2020年9月10日までに、サブ・ファンドにおいて発行は行われず、買戻しは809,075米ドル行われた。以下の表は、当期末後の純資産額の変動を示している。

2020年7月15日 財務書類上の純資産額	2020年9月10日 取引純資産価額	変動
24,818,977米ドル	24,258,614米ドル	(2.26%)

当期末後および2020年9月10日付の財務書類承認日までに、財務書類上で開示を要求されるその他の事象は生じなかった。

19. 財務書類の承認

管理会社の取締役会は、2020年9月10日に当財務書類を承認した。

[次へ](#)

(2) 投資有価証券明細表等

ダイワ・エクイティ・ファンド・シリーズ
- ニュー・メジャー・エコノミーズ・ファンド

投資有価証券明細表

2020年7月15日

	名目保有高	公正価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
株式			
ブラジル(2020年1月15日: 24.64%)			
Ambev SA	132,700	343,825	1.38
Banco Bradesco SA ADR	141,460	587,059	2.37
Itau Unibanco Holdings ADR	120,500	615,755	2.48
Lojas Americanas SA	71,120	396,230	1.60
Petroleo Brasileiro SA Petrobras	218,000	929,889	3.75
Rumo SA	58,900	243,999	0.98
Vale SA	64,300	738,984	2.98
YDUQS Participacoes S.A.	51,500	330,952	1.33
		4,186,693	16.87
ケイマン諸島(2020年1月15日: 14.86%)			
Alibaba Group Holding Ltd	5,897	1,465,876	5.91
New Oriental ED & Technology GP Inc	2,980	420,299	1.69
Tal Education Group CL A USD	14,500	1,043,275	4.21
Tencent Holdings Ltd	29,200	2,045,475	8.24
		4,974,925	20.05
中国(2020年1月15日: 4.74%)			
China Merchants Bank - H	75,000	369,120	1.49
Ping An Insurance - H	79,500	887,658	3.57
		1,256,778	5.06
香港(2020年1月15日: 6.90%)			
AIA Group Ltd	80,200	757,868	3.06
China Jinmao Holdings Group Ltd	648,000	458,943	1.85
Galaxy Entertainment Group	75,000	524,411	2.11
		1,741,222	7.02
インド(2020年1月15日: 15.73%)			
Axis Bank	13,000	367,250	1.48
HDFC Bank Ltd	25,700	1,189,910	4.80
Infosys Ltd	142,500	1,509,075	6.08
Reliance Industries	12,700	657,860	2.65
		3,724,095	15.01

	名目保有高	公正価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
株式（続き）			
ロシア連邦（2020年1月15日：23.30%）			
Mobile Telesystems PJSC	63,400	564,260	2.27
Oil Company Lukoil PJSC E/C	5,901	412,362	1.66
Oil Company Lukoil PJSC US	13,099	898,984	3.62
Sberbank of Russia PJSC	478,000	1,408,600	5.68
Rosneft Oil Co	193,856	977,810	3.94
		<u>4,262,016</u>	<u>17.17</u>
台湾（2020年1月15日：7.09%）			
Mediatek Inc	22,000	454,277	1.83
Nanya Technology Corporation	176,000	358,648	1.44
Taiwan Semiconductor Manufacturing TWD	80,000	984,640	3.97
Taiwan Semiconductor Manufacturing USD	1,600	107,136	0.43
		<u>1,904,701</u>	<u>7.67</u>
株式合計（2020年1月15日：97.26%）		<u>22,050,430</u>	<u>88.85</u>
Pノート（参加証書）			
キュラソー（2020年1月15日：6.62%）			
Jiangsu Hengrui PN ML 02-Oct-20	49,200	724,224	2.92
Merrill Lynch Gree Electric 20-Jul-20	60,000	503,772	2.03
Merrill Lynch Kweichow Mouta CW 04-Jan-21	4,905	1,228,415	4.95
		<u>2,456,411</u>	<u>9.90</u>
Pノート（参加証書）合計（2020年1月15日：6.62%）		<u>2,456,411</u>	<u>9.90</u>

ダイワ・エクイティ・ファンド・シリーズ
 - ニュー・メジャー・エコノミーズ・ファンド
 組入証券変動明細表(無監査)
 2020年7月15日

	取得数	売却数
Alibaba Group Holding Ltd	-	187,901
Ambev SA	-	55,067
Axis Bank	-	101,282
Banco Bradesco SA ADR	12,860	139,138
HDFC Bank Ltd	-	92,517
Infosys Ltd	-	617,132
Itau Unibanco Holdings ADR	-	131,039
Mediatek Inc	22,000	-
Mobile Telesystems PJSC	-	85,253
New Oriental ED & Technology GP Inc	-	53,339
Oil Company Lukoil PJSC E/C	-	249,577
Petroleo Brasileiro SA Petrobras	-	209,329
Ping An Insurance - H	-	55,720
Reliance Industries	12,700	-
Rosneft Oil Co	-	192,624
Rumo SA	-	52,960
Sberbank of Russia PJSC	-	268,630
Taiwan Semiconductor Manufacturing USD	-	560,663
Tal Education Group CL A USD	-	122,964
Tencent Holdings Ltd	-	76,382
Vale SA	-	127,074
YDUQS Participacoes S.A.	-	83,968

同表は、中央銀行により要求される、当期における取得有価証券の上位3銘柄および売却有価証券の上位20銘柄を表示している。同表は、期首現在保有高および期末現在保有高間の調整について表示するものではない。

[次へ](#)

4 管理会社の概況

(1) 資本金の額

授権株式資本は、1株当たり1スターリング・ポンドの普通スターリング・ポンド株式40万株および1株当たり1ユーロの普通ユーロ株式1億株です。2020年8月末日現在、払込済株式資本は、40万スターリング・ポンド(約5,625万円)および6,250万ユーロ(約78億4,188万円)です。

(注) スターリング・ポンド(以下「英ポンド」といいます。)およびユーロの円貨換算は、それぞれ2020年8月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1英ポンド=140.63円、1ユーロ=125.47円)によります。以下同じです。

(2) 事業の内容及び営業の状況

管理会社の唯一の業務は、投資信託の管理・運用を行うことです。

管理会社は、AIFM規則に基づき、アイルランド中央銀行によりオルタナティブ投資ファンド運用会社として認可されています。また、管理会社はダイワ・エクイティ・ファンド・シリーズの管理事務の業務および機能も担います。管理会社は、信託証書に基づき、ファンドの投資目的および投資方針を考慮した上で、ダイワ・エクイティ・ファンド・シリーズの一般的な管理運用業務およびAIFM規則の確実な遵守(ファンドの資産の投資および再投資を含みます。)につき責任を負います。管理会社は、投資運用契約に従い、ファンドに関するポートフォリオ運用機能およびリスク管理機能の一部を、投資運用会社に委託しました。

管理会社は、法律上および営業上、投資運用会社から独立しており、かかる委託を受けた者らと管理会社の間にはいかなる関係も存在しません。

管理会社は、その意思決定手続および組織構造がダイワ・エクイティ・ファンド・シリーズの受益者を確実に公平に取り扱うよう確保します。また、管理会社はダイワ・エクイティ・ファンド・シリーズの管理事務の業務および機能も担います。

また、管理会社は、会計書類の準備、受益証券の販売および買戻しの実行、分配および1口当たり純資産価格の計算につき責任を負います。

管理会社は、信託証書の終了まで、管理会社として行為するものとしますが、アイルランド中央銀行が承認する他の会社のために辞任する権利を有します。()管理会社が清算手続(受託会社により予め書面をもって承認される条件に従って組織変更または合併の目的で行う任意清算を除き)に入った場合、または管理会社の資産に管財人が選任された場合、または()十分な理由に基づき受託会社が管理会社の変更が受益者の利益にとって好ましいという意見を書面をもって述べた場合、または()受益者が特別決議をもって管理会社が退任すべき旨を決定した場合、受託会社は、()の場合には直ちに、()および()の場合は3か月経過後、(アイルランド中央銀行の承認に基づき)後任の管理会社を任命しますが、信託証書を終了し、ファンドを解散することもできます。管理会社は、自己の故意の懈怠、認識ある過失、悪意または過失についてのみ責任を負い、それ以外の場合は、信託証書に基づき管理会社が行う活動の結果生じる損失について、受託会社、ファンドまたは受益者に対し責任を負いません。特に、管理会社は、投資運用会社の助言に基づき善意により行為することについて責任を負いません。管理会社は、管理会社とその職務の適切な遂行において、(管理会社の認識ある過失、過失、悪意、詐欺行為、義務の遵守の重大な不履行または故意の懈怠を理由とする場合は別として)管理会社が被る一切の行為、経費、請求、損失、損害および費用についてファンドから補償され、損害を受けないことを保証されるものとします。

信託証書は、アイルランド中央銀行の承認に基づき、管理会社が、管理会社の職務を他の当事者に委託することを許容しています。管理会社は、ファンドの資産の運用について管理会社に投資運用業務を提供する投資運用会社としてUBSアセット・マネジメント株式会社を任命しています。管理会社は、販売会社をファンドの販売会社として任命しています。

管理会社の取締役は、本書中の情報に対して責任を負います。取締役の知りまたは信じる限りにおいて、本書中の情報は事実に基づくものであり、かかる情報の意味に影響を与え得る事項は省略されてい

ません(取締役はこれらの点が確保されるよう、あらゆる合理的な注意を払います。)。取締役はこれに従った責任を負います。

受益者の公平な取扱い

管理会社は、その全ての決定において、ファンドの受益者を公平に取り扱うよう確保し、また、管理会社が一または複数の受益者を優先的に取り扱うことが、他の受益者に全体的に重大な不利益を生じさせないよう確保するものとします。

管理会社は、ファンドの投資方針、流動性特性および買戻方針の一貫性の確保に努めます。ファンドの投資方針、流動性特性および買戻方針は、受益者が全受益者の公平な取扱いに沿う方法で、かつ、ファンドの買戻方針および義務に従って自己の投資対象を買い戻す能力を有する場合に、一貫しているとみなされます。投資方針、流動性特性および買戻方針の一貫性の評価において、管理会社は、かかる買戻しが原資産価格またはファンドの個別資産のスプレッドに及ぼしうる影響につき考慮するものとします。

現在、管理会社は、本ファンドを含むアイルランド籍契約型投資信託4本(2020年8月末日現在の純資産総額:2,781,337,061.89米ドル、1,240,482,233.23豪ドル、25,699,818.22カナダ・ドル、341,293,091.45ニュージーランド・ドル、61,097,585,130円および1,574,075,655.79ノルウェー・クローネ)の管理および運用を行っています。

設立国	タイプ	タイプごとのファンド数	通貨別ファンドのタイプごとの純資産総額
アイルランド	MMF	1	2,611,651,163.20米ドル
			1,240,482,233.23豪ドル
			25,699,818.22カナダ・ドル
			341,293,091.45ニュージーランド・ドル
アイルランド	その他	3	169,685,898.69米ドル
			61,097,585,130円
			1,574,075,655.79ノルウェー・クローネ

(3) その他

本書提出前6か月以内において、訴訟事件その他管理会社に重要な影響を与えたまたは与えることが予想される事実はありません。

[次へ](#)

(2) その他の訂正

(注) _____の部分は訂正部分を示します。

第二部 ファンド情報

第1 ファンドの状況

1 ファンドの性格

(3) ファンドの仕組み
管理会社の概要

<訂正前>

(前略)

() 資本金の額

授權株式資本は、1株当たり1スターリング・ポンドの普通スターリング・ポンド株式40万株および1株当たり1ユーロの普通ユーロ株式1億株です。2020年4月末日現在、払込済株式資本は、40万スターリング・ポンド（約5,319万円）および6,250万ユーロ（約72億5,000万円）です。

(注) スターリング・ポンド（以下「英ポンド」といいます。）およびユーロの円貨換算は、別段の記載がない限りそれぞれ2020年4月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1英ポンド = 132.98円、1ユーロ = 116.00円）によります。以下同じです。

(中略)

() 大株主の状況

(2020年4月末日現在)

名称	住所	所有株式数	比率
スミトモ・ミツイ・トラスト（アイルランド）リミテッド (Sumitomo Mitsui Trust (Ireland) Limited)	アイルランド共和国、ダブリン2、 ハーコート・ロード、ハーコート・ センター、ブロック5 (Block 5, Harcourt Centre, Harcourt Road, Dublin 2, Ireland)	普通英ポンド株式 400,000株および 普通ユーロ株式 62,500,000株	100%

<訂正後>

(前略)

() 資本金の額

授權株式資本は、1株当たり1スターリング・ポンドの普通スターリング・ポンド株式40万株および1株当たり1ユーロの普通ユーロ株式1億株です。2020年8月末日現在、払込済株式資本は、40万スターリング・ポンド（約5,625万円）および6,250万ユーロ（約78億4,188万円）です。

(注) スターリング・ポンド（以下「英ポンド」といいます。）およびユーロの円貨換算は、別段の記載がない限りそれぞれ2020年8月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1英ポンド = 140.63円、1ユーロ = 125.47円）によります。以下同じです。

(中略)

（ ）大株主の状況

（2020年8月末日現在）

名称	住所	所有株式数	比率
スミトモ・ミツイ・トラスト（アイルランド）リミテッド (Sumitomo Mitsui Trust (Ireland) Limited)	アイルランド共和国、ダブリン2、 ハーコート・ロード、ハーコート・ センター、ブロック5 (Block 5, Harcourt Centre, Harcourt Road, Dublin 2, Ireland)	普通英ポンド株式 400,000株および 普通ユーロ株式 62,500,000株	100%

2 投資方針

(3) 運用体制

<訂正前>

(前略)

UBSアセット・マネジメント株式会社の運用体制（2020年4月末日現在）

(中略)

<内部管理およびファンドに係る意思決定を監督する組織>

(中略)

リスク委員会：

(中略)

投資運用会社は、1996年の設立以来、UBSアセット・マネジメント・グループのグローバル・ネットワークにおける日本拠点として、グローバルに一貫した投資プロセスと組織の両面を通じて、投資運用サービスを提供しています。2020年3月末日現在のUBSアセット・マネジメント株式会社の運用資産は約2兆8,884億円にのびります。

UBSグループ

UBSグループは、スイスを本拠地とし、世界50カ国以上の主要都市にオフィスを配し、約69,000名の従業員を擁する総合金融サービス機関です。

組織的には、強固な財務力と定評ある技術革新によって絶えず変化し続ける世界の文化との融合を実現しています。また、UBSグループは世界で総合的な投資サービスを展開しており2020年3月末日現在の運用資産額は約3.2兆米ドル（約342兆円）に達しています。

中枢ビジネスは、資産運用部門であるUBSアセット・マネジメント、プライベート・バンキング部門であるグローバル・ウェルス・マネジメント、スイス国内における個人・法人銀行部門であるパーソナル&コーポレート・バンキング、投資銀行部門であるインベストメント・バンクの4部門です。

日本では1966年よりスイス・ユニオン銀行、スイス銀行コーポレイションとして進出し、法人向け金融サービスを中心に業務を拡大してまいりました。1998年の両行の合併後、UBSアセット・マネジメントの他、UBS銀行東京支店、UBS証券株式会社などのグループ各社を通じて法人向け総合金融サービスを提供しております。

UBSアセット・マネジメント・グループ

UBSアセット・マネジメント・グループは、UBSグループ（UBS AG）を構成する部門のうち資産運用（機関投資家向けおよび投資信託）を統括する部門として、2019年12月末日現在、世界22カ国に約3,500名のスタッフを擁し、2020年3月末日現在、約8,315億米ドル（約89兆円）、うち機関投資家約5,705億米ドル（約61兆円）、うち投資信託約2,610億米ドル（約28兆円）の運用資産を有するグローバルな資産運用機関です。

(後略)

<訂正後>

(前略)

UBSアセット・マネジメント株式会社の運用体制(2020年8月末日現在)

(中略)

<内部管理およびファンドに係る意思決定を監督する組織>

(中略)

リスク委員会:

(中略)

投資運用会社は、1996年の設立以来、UBSアセット・マネジメント・グループのグローバル・ネットワークにおける日本拠点として、グローバルに一貫した投資プロセスと組織の両面を通じて、投資運用サービスを提供しています。2020年6月末日現在のUBSアセット・マネジメント株式会社の運用資産は約2兆9,538億円にのびります。

UBSグループ

UBSグループは、スイスを本拠地とし、世界50カ国以上の主要都市にオフィスを配し、約69,000名の従業員を擁する総合金融サービス機関です。

組織的には、強固な財務力と定評ある技術革新によって絶えず変化し続ける世界の文化との融合を実現しています。また、UBSグループは世界で総合的な投資サービスを展開しており2020年6月末日現在の運用資産額は約3.6兆米ドル(約379兆円)に達しています。

(注)2020年8月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=105.36円)によります。本「UBSグループ」および後記「UBSアセット・マネジメント・グループ」の項において同じです。

中枢ビジネスは、資産運用部門であるUBSアセット・マネジメント、プライベート・バンキング部門であるグローバル・ウェルス・マネジメント、スイス国内における個人・法人銀行部門であるパーソナル&コーポレート・バンキング、投資銀行部門であるインベストメント・バンクの4部門です。

日本では1966年よりスイス・ユニオン銀行、スイス銀行コーポレイションとして進出し、法人向け金融サービスを中心に業務を拡大してまいりました。1998年の両行の合併後、UBSアセット・マネジメントの他、UBS銀行東京支店、UBS証券株式会社などのグループ各社を通じて法人向け総合金融サービスを提供しております。

UBSアセット・マネジメント・グループ

UBSアセット・マネジメント・グループは、UBSグループ(UBS AG)を構成する部門のうち資産運用(機関投資家向けおよび投資信託)を統括する部門として、2019年12月末日現在、世界22カ国に約3,500名のスタッフを擁し、2020年6月末日現在、約9,282億米ドル(約98兆円)、うち機関投資家約6,300億米ドル(約66兆円)、うち投資信託約2,982億米ドル(約31兆円)の運用資産を有するグローバルな資産運用機関です。

(後略)

3 投資リスク

リスクに関する参考情報

「リスクに関する参考情報」は、以下のとおり更新されます。

下記のグラフは、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。右のグラフは過去5年間における年間騰落率(各月末における直近1年間の騰落率)の平均・最大・最小を、ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示しています。また、左のグラフは、ファンドの過去5年間における分配金再投資換算1口当たり純資産価格(各月末時点)と、年間騰落率(各月末における直近1年間の騰落率)の推移を表示しています。分配金再投資換算1口当たり純

資産価格は、2014年9月末の1口当たり純資産価格を起点として、分配金(税引前)を分配時にファンドへ再投資したものとみなして計算したものです。



各資産クラスは、ファンドの投資対象を表しているものではありません。

ファンドの年間騰落率は、分配金(税引前)を分配時にファンドへ再投資したものとみなして計算したものであり、実際の1口当たり純資産価格に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

ファンドの年間騰落率は、受益証券の基準通貨建てで計算されており、円貨に為替換算されておりません。したがって、円貨に為替換算した場合、上記とは異なる騰落率となります。

各資産クラスの指数

- 日本株・・・TOPIX(配当込み)
- 先進国株・・・FTSE先進国株価指数(除く日本、円ベース)
- 新興国株・・・S&P新興国総合指数
- 日本国債・・・BBGパークレイズE1年超日本国債指数
- 先進国債・・・FTSE世界国債指数(除く日本、円ベース)
- 新興国債・・・FTSE新興国市場国債指数(円ベース)

(注) S&P新興国総合指数は、Bloomberg L.P.が円換算しています。

TOPIX(東証株価指数)は、株式会社東京証券取引所(以下「株東京証券取引所」といいます。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、株東京証券取引所が有しています。なお、ファンドは、株東京証券取引所により提供、保証または販売されるものではなく、株東京証券取引所は、ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

FTSE先進国株価指数(除く日本、円ベース)、FTSE世界国債指数(除く日本、円ベース)およびFTSE新興国市場国債指数(円ベース)に関するすべての権利は、London Stock Exchange Group plcまたはそのいずれかのグループ企業に帰属します。各指数は、FTSE International Limited、FTSE Fixed Income LLCまたはそれらの関連会社等によって計算されています。London Stock Exchange Group plcおよびそのグループ企業は、指数の使用、依存または誤謬から生じるいかなる負債について、何人に対しても一切の責任を負いません。