

【表紙】

【提出書類】	半期報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	令和３年10月15日
【計算期間】	第18期中（自 令和３年１月16日 至 令和３年７月15日）
【ファンド名】	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）
【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
【縦覧に供する場所】	該当事項なし

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

（2021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	インド	4,733,137.26	20.99
	ブラジル	4,243,531.48	18.82
	ロシア	3,521,310.65	15.62
	ケイマン諸島	2,328,294.61	10.33
	台湾	2,181,887.89	9.68
	キプロス	1,194,883.40	5.30
	中国	1,165,398.74	5.17
	香港	640,227.18	2.84
	オランダ	496,552.70	2.20
	小計	20,505,223.91	90.95
P ノート（参加証書）	キュラソー島	935,321.51	4.15
	スイス	462,690.88	2.05
	小計	1,398,012.39	6.20
小計		21,903,236.30	97.15
現金・預金およびその他の資産（負債控除後）		643,490.01	2.85
合計 (純資産総額)		22,546,726.31 (約2,478百万円)	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、2021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＝109.90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）

（2021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	INFOSYS LTD ADR US LINE	インド	ビジネス・コンピュータサービス	94,308	10.23	965,050.48	23.72	2,236,985.76	9.92
2	HDFC BANK ADR US LINE	インド	銀行（商業・信託銀行）	19,450	64.22	1,249,174.03	78.16	1,520,212.00	6.74
3	PJSC SBERBANK OF RUSSIA USD	ロシア	銀行（商業・信託銀行）	324,000	2.02	653,398.55	4.50	1,458,854.71	6.47
4	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACT TWD	台湾	電気製品・電子装置	58,000	7.47	433,241.09	22.21	1,287,956.60	5.71
5	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	19,100	24.05	459,406.72	61.84	1,181,078.93	5.24
6	TCS GROUP HLDGS PLC GDR USD	キプロス	銀行（商業・信託銀行）	10,826	42.47	459,759.66	88.90	962,431.40	4.27
7	VALE SA BRL	ブラジル	鉄鋼	48,859	9.53	465,843.10	19.30	942,821.88	4.18
8	PETROLEO BRASILEIRO PRF BRL	ブラジル	エネルギー	164,783	5.14	846,843.15	5.46	899,428.89	3.99
9	ROSNEFT OIL CO GDR LI LINE	ロシア	エネルギー	107,985	6.83	737,101.83	7.29	786,994.68	3.49
10	MEITUAN CLASS B HKD	ケイマン諸島	コミュニケーション	20,700	35.31	730,828.79	32.00	662,353.19	2.94
11	LUKOIL PJSC SPON ADR US LINE USD	ロシア	エネルギー	7,520	63.21	475,368.46	87.40	657,248.00	2.92
12	AIA GROUP LTD HKD	香港	金融	53,600	9.83	526,700.81	11.94	640,227.18	2.84
13	MEDIATEK INC TWD	台湾	電気製品・電子装置	18,000	17.60	316,789.14	32.59	586,546.11	2.60
14	RELIANCE INDS GDR LI LINE	インド	化学・プラスチック	9,360	43.49	407,051.02	61.85	578,916.00	2.57
15	ITAU UNIBANCO HLDGS ADR US LINE	ブラジル	銀行（商業・信託銀行）	89,000	6.91	615,070.41	5.84	519,759.99	2.31
16	BANCO BRADESCO SA ADR PRF US LINE	ブラジル	銀行（商業・信託銀行）	115,000	4.48	514,726.48	4.44	510,599.99	2.26
17	YANDEX NV CL A US LINE	オランダ	ビジネス・コンピュータサービス	6,790	63.70	432,491.77	73.13	496,552.70	2.20
18	PING AN INSURANCE H SHS HKD	中国	保険	60,000	7.42	445,329.74	7.76	465,702.01	2.07
19	SUZANO SA BRL	ブラジル	素材	37,600	11.74	441,314.67	11.87	446,141.03	1.98
20	MMC NORILSK NICKEL PJSC ADR XE	ロシア	素材	13,358	33.15	442,839.46	33.25	444,153.50	1.97
21	CHINA MERCHANTS BK H SHS HK LINE	中国	銀行（商業・信託銀行）	51,000	5.53	281,964.18	8.26	421,078.67	1.87
22	LOJAS RENNER SA BRL	ブラジル	繊維	56,000	7.64	427,643.53	7.33	410,214.47	1.82
23	AXIS BANK GDR USD LI LINE	インド	銀行（商業・信託銀行）	7,421	59.33	440,262.14	53.50	397,023.50	1.76
24	NANYA TECHNOLOGY CORP TWD	台湾	電気製品・電子装置	128,000	2.75	352,001.09	2.40	307,385.18	1.36
25	ANHUI CONCH CEMENT H HKD	中国	素材	51,500	6.80	350,134.68	5.41	278,618.06	1.24
26	BILIBILI INC CLASS Z HKD	ケイマン諸島	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	3,340	107.46	358,917.46	77.10	257,523.99	1.14

（ P ノート（参加証書） ）

（ 2021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	KWEICHOW MOUTAI CO LTD MLI CW 13DEC21	キュラ ソー島	P ノート (参加証書)	-	2021/12/13	1,706	482,630.30	413,691.35	1.83
2	GREE ELECTRIC MLI CW22 16JUN22	キュラ ソー島	P ノート (参加証書)	-	2022/ 6 /16	43,000	342,851.90	273,316.60	1.21
3	JIANGSU HENGRUI PN MLI CW 29JUL22	キュラ ソー島	P ノート (参加証書)	-	2022/ 7 /29	35,600	303,476.71	248,313.56	1.10
4	KWEICHOW MOUTAI CO UBS CW 08FEB22	スイス	P ノート (参加証書)	-	2022/ 2 / 8	1,000	309,864.47	242,754.10	1.08

（２）【運用実績】

【純資産の推移】

2021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
2020年９月末日	23,240	2,554	10.40	1,143
10月末日	23,577	2,591	10.63	1,168
11月末日	26,267	2,887	11.91	1,309
12月末日	27,182	2,987	12.60	1,385
2021年１月末日	24,946	2,742	11.96	1,314
２月末日	25,076	2,756	12.19	1,340
３月末日	24,378	2,679	11.93	1,311
４月末日	24,618	2,706	12.18	1,339
５月末日	24,685	2,713	12.36	1,358
６月末日	24,446	2,687	12.63	1,388
７月末日	22,547	2,478	11.77	1,294
８月末日	22,547	2,478	11.91	1,309

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
2020年９月１日～2021年８月末日	1.00	109.90

１口当たり分配金 設定来累計	19.90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）
2020年9月1日～2021年8月末日	17.90%

計算期間	収益率（注）
2021年1月16日～2021年7月15日	- 1.44%

（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】

2021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2021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
4,730 (4,730)	389,710 (389,710)	1,892,900 (1,892,900)

（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。

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、2021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＝109.90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。

（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
 2021年7月15日現在

		2021年 7 月15日		2021年 1 月15日	
	注記	(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	642,576	70,619	657,913	72,305
損益を通じて公正価値で測定する 金融資産	2, 3	23,160,994	2,545,393	26,661,941	2,930,147
未収債権	7	113,510	12,475	1,306,816	143,619
資産合計		23,917,080	2,628,487	28,626,670	3,146,071
資本					
資本金		19,196,400	2,109,684	20,933,900	2,300,636
資本剰余金		(95,780,304)	(10,526,255)	(95,365,796)	(10,480,701)
利益剰余金		100,286,880	11,021,528	100,438,959	11,038,242
資本合計		23,702,976	2,604,957	26,007,063	2,858,176
流動負債					
未払債務	8	214,104	23,530	2,619,607	287,895
負債合計		214,104	23,530	2,619,607	287,895
資本および負債合計		23,917,080	2,628,487	28,626,670	3,146,071

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

2021年7月15日に終了した6か月間

		2021年 7 月15日		2020年 7 月15日	
	注記	(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 金融商品に係る純利益 / (損失)	13	240,639	26,446	(3,805,802)	(418,258)
収益 / (費用) 合計		240,639	26,446	(3,805,802)	(418,258)
費用					
投資運用会社報酬	10	111,027	12,202	105,804	11,628
販売会社・代行協会員報酬	10	98,691	10,846	94,048	10,336
管理事務代行報酬	10	13,570	1,491	12,932	1,421
受託会社報酬	10	8,635	949	8,229	904
副保管報酬	10	43,376	4,767	45,767	5,030
監査報酬		16,550	1,819	15,277	1,679
その他の手数料および費用		65,509	7,199	83,700	9,199
費用合計		357,358	39,274	365,757	40,197
源泉徴収税	2	(35,360)	(3,886)	(43,039)	(4,730)
当期包括損失合計		(152,079)	(16,713)	(4,214,598)	(463,184)

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

2021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)
2021年1月16日現在	20,933,900	(95,365,796)	100,438,959	26,007,063
当期包括損失合計	-	-	(152,079)	(152,079)
受益証券の発行手取金	22,800	5,035	-	27,835
受益証券の買戻支払金	(1,760,300)	(419,543)	-	(2,179,843)
2021年7月15日現在	19,196,400	(95,780,304)	100,286,880	23,702,976
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

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

2021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、2019年7月12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2015年10月8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。

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2021年7月15日午前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、2021年7月15日および2021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。

2021年7月15日現在、上述の有価証券は、Jiangsu Hengrui Medicine ML CW 09-Aug-21、Merrill Lynch Gree Electric CW 16-Jun-22、Merrill Lynch Kweichow Moutai Co CW 13-Dec-21、UBS Kweichow Moutai Co CW 08-Feb-22およびUBS Ping An Bank Co Ltd CW 08-Jun-22で構成されていた。2021年1月15日現在、上述の有価証券は、Jiangsu Hengrui Medicine ML CW 09-Aug-21、Merrill Lynch Gree Electric CW 05-Jul-21、Merrill Lynch Kweichow Moutai Co CW 13-Dec-21およびUBS Kweichow Moutai Co CW 08-Feb-22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、国際会計基準第39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利益／（損失）」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額の間の差はすべて、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・ファンドに戻すことができる。

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

2021年7月15日
（米ドル）

2021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	21,511,836	24,321,326
- P ノート（参加証書）	1,649,158	2,340,615
	<u>23,160,994</u>	<u>26,661,941</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）。

	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)
2021年7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	21,511,836	-	-	21,511,836
P ノート（参加証書）	-	1,649,158	-	1,649,158
	<u>21,511,836</u>	<u>1,649,158</u>	<u>-</u>	<u>23,160,994</u>

2021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	24,321,326	-	-	24,321,326
P ノート（参加証書）	-	2,340,615	-	2,340,615
	<u>24,321,326</u>	<u>2,340,615</u>	<u>-</u>	<u>26,661,941</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。2021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1,649,158米ドル（2021年1月15日：2,340,615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（2021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。

2021年7月15日：1,158,050（4.89%） 2021年1月15日：1,333,097米ドル（5.13%）

5%下落した場合（2021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、2021年7月15日および2021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。

当期も引き続き、新型コロナウイルス感染症（COVID-19）が世界的に大流行した。これにより、ビジネスおよび経済活動は著しく落ち込み、世界的に非常に重要な金融市場、経済および社会に混乱が引き起こされている。経済の混乱により、サブ・ファンドが保有する金融資産を含む多大な金融資産の価値が大幅に減少する可能性がある。これが最終的にサブ・ファンドにどの程度の影響を与えるかは、現時点では見積もることができず、投資有価証券の換金時に初めて確定することになると考えられる。

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。

	2021年 7 月15日		2021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・レアル	3,629,238	14,360	3,190,059	-
ユーロ	-	4,339	-	2,236
香港ドル	4,526,808	787	5,449,645	151
英ポンド	-	73	-	72
ロシア・ルーブル	-	74,106	-	-
台湾ドル	2,284,367	153,146	2,577,456	213,166
	<u>10,440,413</u>	<u>246,811</u>	<u>11,217,160</u>	<u>215,625</u>

期 / 年度末現在、米ドルが上記の通貨に対して 5 % 弱くなった場合に変動したであろうかかる期間 / 年度の包括利益計算書の資本合計および包括利益の金額は、以下に記述されている。

	2021年 7 月15日		2021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・レアル	181,462	718	159,503	-
ユーロ	-	217	-	112
香港ドル	226,340	39	272,482	7
英ポンド	-	4	-	4
ロシア・ルーブル	-	3,705	-	-
台湾ドル	114,218	7,657	128,873	10,658
	<u>522,020</u>	<u>12,340</u>	<u>560,858</u>	<u>10,781</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ブ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（2021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)
2021年7月15日		
負債		
資本合計	23,702,976	23,702,976
未払債務	214,104	214,104
負債合計	23,917,080	23,917,080

2021年1月15日		
負債		
資本合計	26,007,063	26,007,063
未払債務	2,619,607	2,619,607
負債合計	28,626,670	28,626,670

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

	2021年7月15日 (米ドル)	2021年1月15日 (米ドル)
未収利息	1	3
未収配当金	54,633	4,065
投資有価証券売却未収金	52,802	1,302,748
その他未収金	6,074	-
	113,510	1,306,816

8. 未払債務

	2021年 7 月15日 (米ドル)	2021年 1 月15日 (米ドル)
未払利息	1	1
ファンド証券買戻未払金	52,731	377,939
未払分配金	-	2,093,390
未払報酬金（注10）	161,372	148,277
	<u>214,104</u>	<u>2,619,607</u>

9. 期中発行および買戻しの受益証券

	2021年 7 月15日 (口)	2021年 1 月15日 (口)
期首現在発行済受益証券数	2,093,390	2,457,600
発行受益証券数	2,280	11,370
買戻受益証券数	(176,030)	(375,580)
期末現在発行済受益証券数	<u>1,919,640</u>	<u>2,093,390</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。

	2021年 7 月15日 (米ドル)	2021年 1 月15日 (米ドル)
投資運用会社報酬	27,158	31,073
販売会社および代行協会員報酬	24,127	27,608
管理事務代行報酬	3,348	3,827
受託会社報酬	2,127	2,432
副保管報酬	33,304	10,174
監査報酬	14,367	28,981
その他の手数料および費用	56,941	44,182
	<u>161,372</u>	<u>148,277</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、2021年 7 月15日現在および2021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、2021年7月15日に終了した期間および2020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利益 / (損失)

	2021年7月15日 (米ドル)	2020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	2,317,744	980,542
- 先渡為替契約	139	16
	<u>2,317,883</u>	<u>980,558</u>
以下からの実現純損失：		
- 投資有価証券および通貨	(347,061)	(334,827)
- 先渡為替契約	(246)	-
	<u>(347,307)</u>	<u>(334,827)</u>
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	(2,086,235)	(4,805,171)
投資有価証券に係る配当金	356,287	352,885
債務証券に係るクーポンおよび利息	11	753
	<u>356,298</u>	<u>353,638</u>
損益を通じて公正価値で測定する金融商品に係る純利益 / (損失)	<u>240,639</u>	<u>(3,805,802)</u>

14. 純資産額の推移

	2021年7月15日	2021年1月15日	2020年7月15日
取引純資産価額（米ドル）	23,702,976	26,219,726	24,822,172
取引日の調整	-	-	(3,195)
価格調整	-	(212,663)	-
財務書類上の純資産額（米ドル）	<u>23,702,976</u>	<u>26,007,063</u>	<u>24,818,977</u>
受益証券数（口）	1,919,640	2,093,390	2,330,700
1口当たり取引純資産価格（米ドル）	12.35	12.53	10.65

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。

- (a) 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。
- (b) 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と見なされる。

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。

	2021年 7 月15日	2021年 1 月15日
ブラジル・レアル	5.0719	5.1971
ユーロ	0.8445	0.8246
香港ドル	7.7684	7.7542
英ポンド	0.7227	0.7323
ロシア・ルーブル	74.0881	-
台湾ドル	27.9280	28.0070

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2021年 9 月 9 日までに、サブ・ファンドにおいて1,209米ドルの発行および675,673米ドルの買戻しが行われた。

財務書類が発行された本書日現在、新型コロナウイルス感染症（COVID-19）による混乱がいつまで継続するのか、また世界市場への影響については依然として不確実である。

以下の表は、当期末後の純資産額の変動を示している。

2021年 7 月15日 財務書類上の純資産額	2021年 9 月 9 日 取引純資産価額	変動
23,702,976米ドル	21,971,787米ドル	(7.30%)

当期末後および2021年 9 月 9 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、2021年 9 月 9 日に当財務書類を承認した。

（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

2021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 (2021年 1 月15日 : 17.20%)			
Banco Bradesco SA ADR	118,000	579,380	2.44
Hapvida Participacoes INV SA	74,000	224,251	0.95
Itau Unibanco Holdings ADR	91,500	532,530	2.25
Lojas Americanas SA	56,020	228,966	0.96
Lojas Renner SA	58,000	517,345	2.18
Petroleo Brasileiro PRF	167,150	911,895	3.85
Rumo SA	45,900	187,875	0.79
Suzano SA	37,600	435,759	1.84
Vale SA	49,483	1,123,146	4.74
		4,741,147	20.00
ケイマン諸島 (2021年 1 月15日 : 16.34%)			
Bilibili Inc Class Z	3,540	392,580	1.66
Meituan Class B	21,300	796,243	3.36
Tencent Holdings Ltd	19,100	1,389,157	5.86
XP Inc Class A USD	5,000	204,100	0.86
		2,782,080	11.74
中国 (2021年 1 月15日 : 6.66%)			
Anhui Conch Cement - H	51,500	264,183	1.11
China Merchants Bank - H	52,500	437,929	1.85
Ping An Insurance - H	60,000	564,210	2.38
		1,266,322	5.34
キプロス (2021年 1 月15日 : 0.00%)			
Ozon Holdings Plc	4,720	256,060	1.08
TCS Group Holdings Plc	11,009	936,646	3.95
		1,192,706	5.03
香港 (2021年 1 月15日 : 4.80%)			
AIA Group Ltd	55,200	682,505	2.88
		682,505	2.88
インド (2021年 1 月15日 : 20.20%)			
Axis Bank	7,421	383,666	1.62
HDFC Bank Ltd	19,650	1,454,493	6.14
Infosys Ltd	103,200	2,207,448	9.31
Reliance Industries	9,618	541,013	2.28
		4,586,620	19.35

	名目保有高	公正価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
株式（続き）			
オランダ（2021年1月15日：0.00%）			
Yandex N.V. Class A	6,990	487,902	2.06
		487,902	2.06
ロシア連邦（2021年1月15日：18.41%）			
MMC Norilsk Nickel PJSC	13,358	465,660	1.97
Oil Company Lukoil PJSC E/C	2,180	190,968	0.81
Oil Company Lukoil PJSC US	7,520	666,723	2.81
Rosneft Oil Co	109,695	828,417	3.49
Sberbank of Russia PJSC	327,488	1,336,419	5.64
		3,488,187	14.72
台湾（2021年1月15日：9.91%）			
Mediatek Inc	18,000	612,933	2.59
Nanya Technology Corporation	133,000	374,313	1.58
Taiwan Semiconductor Manufacturing TWD	59,000	1,297,121	5.47
		2,284,367	9.64
株式合計（2021年1月15日：93.52%）		21,511,836	90.76
P ノート（参加証書）			
キュラソー島（2021年1月15日：8.13%）			
Jiangsu Hengrui Medicine ML CW 09-Aug-21	37,200	347,076	1.46
Merrill Lynch Gree Electric CW 16-Jun-22	45,300	347,292	1.47
Merrill Lynch Kweichow Moutai Co CW 13-Dec-21	1,706	527,663	2.23
		1,222,031	5.16
スイス（2021年1月15日：0.87%）			
UBS Kweichow Moutai Co CW 08-Feb-22	700	216,455	0.91
UBS Ping An Bank Co CW 08-Jun-22	63,000	210,672	0.89
		427,127	1.80
P ノート（参加証書）合計（2021年1月15日：9.00%）		1,649,158	6.96

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）
 2021年7月15日

	取得数	売却数
AIA Group Ltd	-	11,600
Alibaba Group Holding Ltd	22,400	41,900
Axis Bank	-	3,777
Bilibili Inc Class Z	3,660	-
China Merchants Bank - H	8,000	16,500
Galaxy Entertainment Group	-	47,000
Grupo SBF SA	-	50,000
Hapvida Participacoes INV SA	79,000	-
HDFC Bank Ltd	-	2,115
Infosys Ltd	-	15,200
Jiangsu Hengrui Medicine ML CW 09-Aug-21	6,200	-
Lojas Americanas SA	2,100	-
Lojas Renner SA	63,100	-
Mediatek Inc	2,000	-
Meituan Class B	22,400	-
Merrill Lynch Gree Electric CW 05-Jul-21	-	49,300
Merrill Lynch Gree Electric CW 16-Jun-22	45,300	-
Merrill Lynch Kweichow Moutai Co CW 13-Dec-21	-	1,300
MMC Norilsk Nickel PJSC	14,655	-
Mobile Telesystems PJSC	-	52,800
New Oriental ED & Technology GP Inc	-	24,060
Oil Company Lukoil PJSC US	-	5,579
Ozon Holdings Plc	5,000	-
Rosneft Oil Co	-	51,120
Sberbank of Russia PJSC	-	73,976
Suzano SA	41,300	-
Taiwan Semiconductor Manufacturing TWD	6,000	21,000
Tal Education Group CL A USD	-	10,600
TCS Group Holdings Plc	11,994	-
Tencent Holdings Ltd	-	3,300
UBS Ping An Bank Co CW 08-Jun-22	67,500	-
Vale SA	-	4,821
XP Inc Class A USD	5,376	-
Yandex N.V. Class A	7,500	-
YDUQS Participacoes SA	-	42,500

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18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。

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。2021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6,051万円）および6,250万ユーロ（約81億563万円）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2021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＝151.27円、１ユーロ＝129.69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、A I F M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A I F M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、管理会社が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 5 本（2021年 8 月末日現在の純資産総額：2,865,625,697.02米ドル、102,323,671,802円および1,761,535,891.33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	2,707,801,302.28米ドル
アイルランド	その他	4	157,824,394.74米ドル
			102,323,671,802円
			1,761,535,891.33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。

5【管理会社の経理の概況】

- a. 管理会社の日本文の中間財務書類は、管理会社が作成した原文の中間財務書類を翻訳したものである。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ある。
- b. 管理会社の原文の中間財務書類は、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う。）の監査を受けていない。
- c. 管理会社の原文の中間財務書類は、ユーロで表示されている。日本文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る。日本円による金額は、2021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ユーロ＝129.69円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

（１）【資産及び負債の状況】

エスエムティー・ファンド・サービスズ（アイルランド）リミテッド

財政状態計算書

中間未監査財務諸表

2021年３月31日現在

	2021年３月31日現在		2020年９月30日現在	
	(ユーロ)	(千円)	(ユーロ)	(千円)
固定資産：				
無形資産	4,471,013	579,846	3,808,307	493,899
有形固定資産	679,893	88,175	624,107	80,940
	5,150,906	668,021	4,432,414	574,840
流動資産：				
債権および前払金	4,995,010	647,803	5,258,616	681,990
債権 - 会社間勘定	2,604,265	337,747	1,654,644	214,591
繰延税資産	8,927	1,158	8,927	1,158
法人税資産	0	0	0	0
デリバティブに係る短期資産	159,684	20,709	165,687	21,488
現金および預金	29,545,397	3,831,743	29,278,295	3,797,102
	37,313,283	4,839,160	36,366,169	4,716,328
債務：				
１年以内支払期限到来金額	(4,795,261)	(621,897)	(4,640,663)	(601,848)
法人税	(3,224)	(418)	(3,224)	(418)
繰延税負債	0	0	0	0
債務 - 会社間勘定	(1,230,623)	(159,599)	(1,232,623)	(159,859)
未払利息	(28,497)	(3,696)	(9,787)	(1,269)
デリバティブに係る短期負債	(140,319)	(18,198)	(3,131)	(406)
純資産	36,266,265	4,703,372	34,909,154	4,527,368
資本金および準備金				
払込請求済株式資本	62,992,338	8,169,476	62,992,338	8,169,476
規制上の自己資本	4,050,000	525,245	4,050,000	525,245
キャッシュ・フロー・ヘッジ 準備金	(24,802)	(3,217)	118,389	15,354
期首損益勘定	(32,251,573)	(4,182,707)	(34,347,304)	(4,454,502)
当期損益勘定	1,500,301	194,574	2,095,731	271,795
	36,266,265	4,703,372	34,909,154	4,527,368
	ピーター・キャラハン		中村佳史	
	取締役		取締役	

（２）【損益の状況】

エスエムティー・ファンド・サービスズ（アイルランド）リミテッド

損益計算書

中間未監査財務諸表

2021年３月31日に終了した６か月間

	2021年３月31日 に終了した６か月間		2020年９月30日 に終了した12か月間	
	（ユーロ）	（千円）	（ユーロ）	（千円）
営業収益	16,515,463	2,141,890	30,796,780	3,994,034
受取利息	(24,968)	(3,238)	(32,172)	(4,172)
収益合計	16,490,495	2,138,652	30,764,608	3,989,862
費用				
管理事務費	(14,990,194)	(1,944,078)	(28,671,314)	(3,718,383)
税引前経常(損)益	1,500,301	194,574	2,093,294	271,479
経常活動に係る税金	0	0	2,437	316
当期留保(損)益	1,500,301	194,574	2,095,731	271,795
	ピーター・キャラハン		中村佳史	
	取締役		取締役	