

【表紙】

【提出書類】	半期報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2024年10月15日
【計算期間】	第21期中（自 2024年1月16日 至 2024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 同 大西 信治
【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 大西 信治 同 中野 恵太
【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】

① 資産別及び地域別の投資状況

（2024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	2,806,616.40	30.52
	ブラジル	2,574,465.22	28.00
	台湾	1,437,677.17	15.64
	ケイマン諸島	539,121.58	5.86
	中国	407,621.44	4.43
	香港	279,382.61	3.04
	キプロス	0.00	0.00
	オランダ	0.00	0.00
	ロシア	0.00	0.00
	小計	8,044,884.42	87.49
Pノート（参加証書）	中国	405,873.85	4.41
	ルクセンブルグ	198,104.29	2.15
	小計	603,978.14	6.57
小計		8,648,862.56	94.06
現金・預金およびその他の資産（負債控除後）		545,880.71	5.94
合計 (純資産総額)		9,194,743.27 (約1,331百万円)	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）管理会社は、昨今のウクライナとロシアの情勢を鑑み、当面の間、ファンドが保有するロシア関連の有価証券の時価評価額をゼロとして計上することとしました。詳細については、「3 ファンドの経理状況、財務書類に対する注記、5. 財務リスク管理、市場価格リスク」および同「18. 当期間中の重要な事象」を参照ください。

（注３）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、2024年8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＝144.80円）によります。以下同じです。

（注４）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５）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。

② 投資有価証券の主要銘柄
（株式）

（2024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	インド	ビジネス・コンピュータサービス	38,712	11.05	427,782.95	23.20	898,118.40	9.77
2	Taiwan Semiconductor Manufacturing TWD	台湾	電気製品・電子装置	28,000	13.20	369,593.33	29.54	827,007.92	8.99
3	Reliance Industries	インド	エネルギー	10,254	55.60	570,161.37	73.60	754,694.40	8.21
4	HDFC Bank Ltd	インド	銀行（商業・信託銀行）	11,736	62.94	738,608.42	61.00	715,896.00	7.79
5	Petroleo Brasileiro PRF	ブラジル	エネルギー	99,855	5.72	570,914.86	6.99	697,702.42	7.59
6	Mediatek Inc	台湾	電気製品・電子装置	12,000	19.35	232,250.19	38.80	465,567.41	5.06
7	Axis Bank	インド	銀行（商業・信託銀行）	6,238	60.63	378,231.59	70.20	437,907.60	4.76
8	Itau Unibanco Holdings ADR	ブラジル	銀行（商業・信託銀行）	64,300	5.89	378,911.65	6.59	423,737.00	4.61
9	Tencent Holdings Ltd	ケイマン諸島	ソフトウェア・コンピュータサービス	7,700	29.60	227,908.69	48.99	377,250.56	4.10
10	SUZANO SA	ブラジル	素材	35,950	11.22	403,319.35	9.86	354,460.92	3.86
11	VALE SA	ブラジル	鉄鋼	33,015	10.20	336,649.48	10.53	347,810.31	3.78
12	Banco Bradesco SA ADR	ブラジル	金融	97,454	4.39	427,427.92	2.79	271,896.67	2.96
13	China Merchants Bank - H	中国	銀行（商業・信託銀行）	52,000	6.05	314,767.19	4.15	215,751.30	2.35
14	AIA Group Ltd	香港	金融	28,800	10.32	297,102.75	7.11	204,818.81	2.23
15	Ping An Insurance - H	中国	保険	40,000	8.34	333,524.34	4.80	191,870.14	2.09
16	Hypera SA	ブラジル	医薬品	31,000	8.36	259,055.64	5.18	160,427.46	1.74
17	Nanya Technology Corporation	台湾	電気製品・電子装置	88,000	2.54	223,875.42	1.65	145,101.84	1.58
18	Ambev SA SPN ADR	ブラジル	食料・飲料	46,800	2.71	126,695.40	2.28	106,704.00	1.16
19	PRIO SA BRL	ブラジル	エネルギー	9,500	9.82	93,331.02	8.30	78,867.10	0.86
20	China Resources Beer Holdings Co LTD HKF	香港	プロパティ	23,974	3.42	82,007.01	3.11	74,563.80	0.81
21	JD.Com Inc Class A	ケイマン諸島	コミュニケーション	5,404	32.09	173,430.00	13.75	74,299.50	0.81
22	China Mengniu Dairy Co	ケイマン諸島	食料・飲料	43,000	6.27	269,741.52	1.70	73,238.98	0.80
23	Gerdau SA	ブラジル	鉄鋼	21,520	4.46	95,934.83	3.28	70,613.16	0.77
24	Lojas Renner SA	ブラジル	繊維	20,550	5.53	113,617.58	3.03	62,246.18	0.68
25	Country Garden Services Holdings Co Ltd	ケイマン諸島	金融	25,000	6.89	172,276.82	0.57	14,332.54	0.16
26	NEBIUS GROUP NV USD	オランダ	コミュニケーション	6,190	63.70	394,274.53	0.00	0.00	0.00

（Pノート（参加証書））

（2024年8月末日現在）

順位	銘柄	国名	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 ML BV CW 17FEB25	ルクセンブルグ	0.00	2025/ 2 /17	972	231,997.45	198,104.29	2.15
2	GREE ELEC APP CW UBS AG 13MAY25	中国	0.00	2025/ 5 /13	33,400	181,788.11	187,607.80	2.04
3	NARI TECHNOLOGY PN UBS CW 18AUG25	中国	0.00	2025/ 8 /18	42,475	142,665.58	147,260.83	1.60
4	KWEICHOW MOUTAI CO UBS CW 28FEB25	中国	0.00	2025/ 2 /28	348	78,186.49	71,005.22	0.77

（２）【運用実績】

①【純資産の推移】

2024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
2023年9月末日	9,192	1,331	6.77	980
10月末日	8,883	1,286	6.61	957
11月末日	9,471	1,371	7.08	1,025
12月末日	9,779	1,416	7.39	1,070
2024年1月末日	9,277	1,343	7.10	1,028
2月末日	9,456	1,369	7.32	1,060
3月末日	9,310	1,348	7.25	1,050
4月末日	9,271	1,342	7.29	1,056
5月末日	9,016	1,306	7.17	1,038
6月末日	9,293	1,346	7.43	1,076
7月末日	8,954	1,297	7.24	1,048
8月末日	9,195	1,331	7.52	1,089

純資産の推移



②【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
2023年9月1日～2024年8月末日	0.00	0.00

1口当たり分配金 設定来累計	19.90米ドル
----------------	----------

③【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）
2023年9月1日～2024年8月末日	8.05%

計算期間	収益率（注）
2024年1月16日～2024年7月15日	5.29%

（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】

2024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2024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
0 (0)	144,960 (144,960)	1,222,700 (1,222,700)

（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「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第328条第5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、2024年8月30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＝144.80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
ーニュー・メジャー・エコノミーズ・ファンド財政状態計算書
2024年7月15日現在

		2024年7月15日		2024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	444,425	64,353	448,407	64,929
損益を通じて公正価値で測定する 金融資産	2, 3, 4	8,991,047	1,301,904	9,204,861	1,332,864
未収債権	7	102,389	14,826	59,690	8,643
資産合計		9,537,861	1,381,082	9,712,958	1,406,436
資本					
資本金		12,436,700	1,800,834	13,216,400	1,913,735
資本剰余金		(94,869,893)	(13,737,161)	(95,085,026)	(13,768,312)
利益剰余金		91,852,366	13,300,223	91,438,918	13,240,355
資本合計		9,419,173	1,363,896	9,570,292	1,385,778
流動負債					
未払債務	8	118,688	17,186	142,666	20,658
負債合計		118,688	17,186	142,666	20,658
資本および負債合計		9,537,861	1,381,082	9,712,958	1,406,436

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
ーニュー・メジャー・エコノミーズ・ファンド

包括利益計算書

2024年7月15日に終了した6か月間

		2024年7月15日		2023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	13	636,213	92,124	41,225	5,969
収益合計		636,213	92,124	41,225	5,969
費用					
投資運用会社報酬	10	41,458	6,003	44,910	6,503
販売会社・代行協会員報酬	10	36,852	5,336	39,920	5,780
管理事務代行報酬	10	5,081	736	5,489	795
受託会社報酬	10	3,233	468	3,493	506
副保管報酬	10	17,543	2,540	13,850	2,005
監査報酬		13,272	1,922	13,030	1,887
減損ーロシア配当	5	35,739	5,175	181,786	26,323
その他の手数料および費用		52,713	7,633	59,263	8,581
費用合計		205,891	29,813	361,741	52,380
源泉徴収税	2	(16,874)	(2,443)	(20,289)	(2,938)
当期包括利益／（損失）合計		413,448	59,867	(340,805)	(49,349)

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
ーニュー・メジャー・エコノミーズ・ファンド
資本変動計算書

2024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)
2024年1月16日現在	13,216,400	(95,085,026)	91,438,918	9,570,292
当期包括利益合計	—	—	413,448	413,448
受益証券の買戻	(779,700)	215,133	—	(564,567)
2024年7月15日現在	12,436,700	(94,869,893)	91,852,366	9,419,173
2023年1月16日現在	14,816,800	(95,555,320)	91,847,756	11,109,236
当期包括損失合計	—	—	(340,805)	(340,805)
受益証券の買戻	(963,700)	277,837	—	(685,863)
2023年7月15日現在	13,853,100	(95,277,483)	91,506,951	10,082,568

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

2024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。

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。

欧州連合（「EU」）におけるタクソノミー規則の導入を反映するための2021年3月8日付のファンドの英文目論見書の補遺が中央銀行に提出された。タクソノミー規則の目的上、本金融商品の投資対象は環境的に持続可能な経済活動に関するEU基準を考慮するものではないことに注意すべきである。

2022年12月23日付でファンドの英文目論見書の第二補遺が発行され、投資運用会社は、金融サービスセクターにおける持続可能性関連開示に関する2019年11月27日付欧州議会および理事会規則（EU）2019/2088（「SFDR」）第7条に規定される金融商品レベルでのポートフォリオの持続可能性要因に関する投資判断の主たる悪影響を考慮していないことを明確にした。

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. 重要な会計方針

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2024年7月12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、修正が当該期間のみに影響を与える場合は、見積りが修正される期間においてまとめられ、修正が当該期間および将来の期間に影響を与える場合は、修正期間および将来の期間においてまとめられる。

投資有価証券

FRS102の初回適用時にその金融商品を計上する際に、報告事業体は、a) 基本的金融商品およびその他の金融商品に関するFRS102の全要件、b) 国際会計基準（「IAS」）第39号「金融商品：認識」の規定の認識および測定ならびに基本的金融商品およびその他の金融商品に関するFRS102の開示要件のみ、またはc) 国際財務報告基準（「IFRS」）第9号「金融商品」の規定の認識および測定ならびに基本的金融商品およびその他の金融商品に関連するFRS102の開示要件のみ、のいずれかを適用することを求められる。

サブ・ファンドは、b) IAS39「金融商品：認識」の規定の認識および測定ならびに基本的金融商品およびその他の金融商品に関連するFRS102の開示要件のみの実施を選択している。

FRS102に従い、サブ・ファンドは、そのすべての投資有価証券を、損益を通じて公正価値で指定された金融資産または金融負債として分類した。投資有価証券は、当初、所定の対価の公正価値で認識され、当該商品の取引費用は、直接、包括利

益計算書で認識される。投資有価証券は、その後、期／年度末に公正価値で再評価される。投資有価証券の売買は、取引日（サブ・ファンドが資産の売買を約束する日）に認識される。

上場証券

公認証券取引所に上場されまたは他の組織された市場で取引されている金融商品／有価証券の公正価値は、期／年度末日の市場相場価格を基準とする。サブ・ファンドの保有資産につき使用されている市場相場価格は、当該有価証券の主要市場である証券取引所または市場における期／年度末現在の買い呼値である。

非上場証券

証券取引所に上場されておらずまたは規制ある市場において取引が行われていない有価証券ならびにその価格が管理会社（またはその代理人）の判断により当該証券の公正価額を表していない有価証券は、予想売却価格を基礎に管理会社（またはその代理人）により慎重かつ誠実に評価される。ただし、管理会社（またはその代理人）は、この目的では受託会社に承認されなければならない。期／年度末現在、かかる方法で価格付けされた投資有価証券があり、投資有価証券明細表において公正価値ゼロ(Nil)と記載されている投資有価証券はこれに含まれる。

売買目的有価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。

償却原価で測定される金融資産は、各会計期／年度末に減損についての客観的証拠が査定される。償却原価で測定される金融資産が減損しているという客観的証拠がある場合、減損損失は損益として認識される。減損損失は、金融資産の帳簿価額と当該金融資産の見積キャッシュ・インフローを当該資産本来の実効金利で割り引いた現在価値との差額をいう。

その後の会計期間／年度において、減損損失の額が減少し、その減少が減損の認識後に発生した事象に客観的に関連づけられる場合、以前に認識した減損損失は戻入れられる。この戻入れは、現在の帳簿価額が、減損損失が以前に認識されなかった場合の帳簿価額を超えないものとする。減損の戻入れは、損益として認識される。

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／年度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」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

サブ・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。

分配方針

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

サブ・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

	2024年7月15日 (米ドル)	2024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		
－株式	8,232,606	8,438,460
－Pノート（参加証書）	758,441	766,401
	<u>8,991,047</u>	<u>9,204,861</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）。

2024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				
株式	8,232,606	—	—	8,232,606
Pノート（参加証書）	—	758,441	—	758,441
	<u>8,232,606</u>	<u>758,441</u>	<u>—</u>	<u>8,991,047</u>
2024年1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				
株式	8,438,460	—	—	8,438,460
Pノート（参加証書）	—	766,401	—	766,401
	<u>8,438,460</u>	<u>766,401</u>	<u>—</u>	<u>9,204,861</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。2024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758,441米ドル（2024年1月15日：766,401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、サブ・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（2024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。

2024年7月15日：449,552米ドル（4.77%） 2024年1月15日：460,243米ドル（4.81%）

5%下落した場合（2024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、2024年7月15日および2024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。

2022年2月24日にロシアはウクライナへの軍事侵攻を開始した。ロシアのウクライナ侵攻は、世界経済に重大なリスクをもたらす。これによって生じる地政学的不安定性、金融市場のボラティリティ、インフレおよびロシアへの制裁措置ならびに相対的に金利が高い環境がサブ・ファンドに与える最終的な影響を、現時点で予測することは困難である。

2024年7月15日および2024年1月15日時点で、サブ・ファンドはロシア市場およびロシア連邦にエクスポージャーを持つ株式を保有していた。2022年3月4日、2022年3月7日および2022年3月8日付の投資運用会社および受託会社による協議の結果、管理会社は、当該株式8銘柄をさらなる通知があるまでは時価ゼロで評価するよう指示した。期／年度末現在、これらのポジション（2023年1月15日終了年度中に当該株式のうち2銘柄を1銘柄に統合したため、保有株式は7銘柄。）の評価は、いずれも時価ゼロのままであった。2024年7月15日現在、前述のポジションは純資産額の0.00%（2024年1月15日：0.00%）に相当していた。

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。

	2024年7月15日		2024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	1,824,446	—	2,151,917	—
ユーロ	—	842	—	3,115
香港ドル	1,229,103	891	1,201,749	291
日本円	—	16,334	—	—
英ポンド	—	73	—	70
ロシア・ルーブル	—	62,605	—	62,267
台湾ドル	1,586,626	—	1,453,133	—
	<u>4,640,175</u>	<u>80,745</u>	<u>4,806,799</u>	<u>65,743</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、以下に記載されている。

	2024年7月15日		2024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	91,222	—	107,596	—
ユーロ	—	42	—	156
香港ドル	61,455	45	60,087	15
日本円	—	817	—	—
英ポンド	—	4	—	3
ロシア・ルーブル	—	3,130	—	3,113
台湾ドル	79,331	—	72,657	—
	<u>232,008</u>	<u>4,038</u>	<u>240,340</u>	<u>3,287</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（2024年1月15日：A+）を得ている。

期／年度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。

サブ・ファンドは、時価ゼロのロシア株式保有銘柄から以下の配当金を受領している。

ポジション	2024年7月15日 に終了した期間 米ドル	2024年1月15日 に終了した年度 米ドル	2023年7月15日 に終了した期間 米ドル
石油会社 Lukoil PJSC	—	76,128	76,128
ロシア・スベルバンク PJSC	—	78,863	69,793
石油会社 Lukoil PJSC	—	33,940	35,865
石油会社 Lukoil PJSC	—	37,536	—
石油会社 Lukoil PJSC	35,739	—	—
	35,739	226,467	181,786

この配当金とそれを受取った現地取引口座は制限されており、そのためサブ・ファンドが利用することはできない。その結果、管理会社は配当金を全額減損させ、この口座の状況を引き続き監視する。

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サブ・ファンドの純資産額の10%以上に相当する場合、管理会社は独自の裁量にしたがって、関連する受益者に対する通知の上、ファンドの純資産額の10%を超える分に相当する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、当該受益者へ通知の上、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関する受益証券は、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。

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、市場への影響を最小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／年度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)
2024年 7 月15日		
負債		
資本合計	9,419,173	9,419,173
未払債務	118,688	118,688
負債合計	9,537,861	9,537,861
2024年 1 月15日		
負債		
資本合計	9,570,292	9,570,292
未払債務	142,666	142,666
負債合計	9,712,958	9,712,958

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

	2024年 7 月15日 (米ドル)	2024年 1 月15日 (米ドル)
未収利息	541	577
未収配当金	70,185	59,113
投資有価証券売却未収金	31,663	—
	102,389	59,690

8. 未払債務

	2024年 7 月15日 (米ドル)	2024年 1 月15日 (米ドル)
ファンド証券買戻未払金	19,429	10,515
未払報酬金（注記10）	99,259	132,151
	118,688	142,666

9. 当期／年度中発行および買戻しの受益証券

	2024年 7 月15日 (口)	2024年 1 月15日 (口)
期首現在発行済受益証券数	1,321,640	1,481,680
買戻受益証券数	(77,970)	(160,040)
期／年度末現在発行済受益証券数	1,243,670	1,321,640

10. 報酬および費用

2023年 7 月13日まで、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。）を管理会社に支払った。管理会社は、その報酬から各関係法人の報酬を支払う。

2023年 7 月14日以降、サブ・ファンドは、サブ・ファンドの純資産額につき年率0.11%の、毎日発生し毎月後払いされる報酬（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、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。

2023年7月13日まで、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った。2023年7月14日以降、サブ・ファンドは、サブ・ファンドの純資産額につき年率0.07%の、毎日発生し毎月後払いされる報酬（該当する場合は付加価値税を加算する。）を受託会社に支払う。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。

2023年7月13日まで、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った。2023年7月14日以降、サブ・ファンドは、サブ・ファンドの純資産額につき年率0.90%の、毎日発生し毎月後払いされる報酬を投資運用会社に支払う。

2023年7月13日まで、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った。2023年7月14日以降、サブ・ファンドは、サブ・ファンドの純資産額につき年率0.70%の、毎日発生し毎月後払いされる報酬を販売会社に支払う。

2023年7月13日まで、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った。2023年7月14日以降、サブ・ファンドは、サブ・ファンドの純資産額につき年率0.10%の、毎日発生し毎月払いの報酬を代行協会員に支払う。

未払報酬は、以下のとおりである。

	2024年7月15日 (米ドル)	2024年1月15日 (米ドル)
投資運用会社報酬	9,511	10,191
販売会社および代行協会員報酬	8,455	9,059
管理事務代行報酬	1,177	1,246
受託会社報酬	749	793
副保管報酬	7,515	11,944
監査報酬	13,544	28,286
その他の手数料および費用	58,308	70,632
	<u>99,259</u>	<u>132,151</u>

11. 利害関係者との取引

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／年度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／年度末現在の利害関係者への未払金額は、注記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、2024年7月15日現在および2024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／年度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2024年7月15日または2023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

	2024年7月15日 (米ドル)	2023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	497,028	152,136
－先渡為替契約	59	5
	<u>497,087</u>	<u>152,141</u>
以下からの実現純損失：		
－投資有価証券および通貨	(419,553)	(816,848)
－先渡為替契約	(152)	(22)
	<u>(419,705)</u>	<u>(816,870)</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	294,584	269,411
投資有価証券に係る配当金	222,024	247,200
保有するロシア株式に係る配当金（注記5）（源泉税控除後）	35,739	181,786
	<u>257,763</u>	<u>428,986</u>
債務証券に係るクーポンおよび利息	6,484	7,557
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	<u>636,213</u>	<u>41,225</u>

14. 純資産額の推移

	2024年7月15日	2024年1月15日	2023年7月15日
取引純資産価額（米ドル）	9,419,173	9,508,844	10,082,568
価格調整（米ドル）*	—	61,448	—
財務書類上の純資産額（米ドル）	<u>9,419,173</u>	<u>9,570,292</u>	<u>10,082,568</u>
受益証券数（口）	1,243,670	1,321,640	1,385,310
1口当たり取引純資産価格（米ドル）	7.57	7.19	7.28

*価格調整61,448米ドルは、2024年1月12日午前11時から2024年1月15日営業終了時までの間の価格変動によるサブ・ファンドの価値変動に関するものである。

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。

ファンドは、受託者がアイルランド居住者である場合、または複数の受託会社（もしあれば）のうち過半数がアイルランド居住者である場合には、税務上のアイルランド居住者とみなされる。管理会社は、確実に税務上のアイルランド居住者となるようファンド運用事業を行う意向である。

「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。

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、投資収益を受領する国の税金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。

	2024年7月15日	2024年1月15日
ブラジル・レアル	5.4400	4.8698
ユーロ	0.9186	0.9124
香港ドル	7.8068	7.8218
日本円	159.1780	—
英ポンド	0.7722	0.7840
ロシア・ルーブル	87.6984	88.1750
台湾ドル	32.5250	31.1220

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. 当期間中の重要な事象

サブ・ファンドは、時価ゼロのロシア株式保有銘柄から以下の配当金を受領している。

	ポジション	米ドル
2024年5月22日	石油会社 Lukoil PJSC	35,739
		35,739

これらの配当金とそれを受取った現地取引口座は制限されており、そのためサブ・ファンドが利用することはできない。その結果、管理会社は配当金を全額減損させ、この口座の状況を引続き監視する。

19. 比較数値

包括利益計算書、資本変動計算書および対応する注記における比較数値は、2023年7月15日に終了した6か月間のものである。財政状態計算書および対応する注記における比較数値は、ファンドの前会計年度末である2024年1月15日現在のものである。

20. 後発事象

当期末から2024年9月4日までに、サブ・ファンドにおいて受益証券の発行はなく、160,717米ドルの受益証券の買戻しが行われた。

当期末後から2024年9月4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。

21. 財務書類の承認

管理会社の取締役会は、2024年9月4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
ーニュー・メジャー・エコノミーズ・ファンド

投資有価証券明細表

2024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（2024年1月15日：31.98%）			
Ambev SA SPN ADR	49,650	106,251	1.13
Banco Bradesco SA ADR	99,504	232,839	2.47
Gerdau SA	22,920	76,344	0.81
Hypera SA	31,900	168,824	1.79
Itau Unibanco Holdings ADR	65,300	404,207	4.29
Lojas Renner SA	20,550	51,791	0.55
Petroleo Brasileiro PRF	101,055	712,029	7.56
Prio SA	9,500	79,213	0.84
Suzano SA	36,350	354,212	3.76
Vale SA	33,515	382,034	4.06
		2,567,744	27.26
ケイマン諸島（2024年1月15日：6.25%）			
China Mengniu Dairy Co	46,000	86,617	0.92
Country Garden Services Holdings Co Ltd	25,000	16,396	0.17
JD.Com Inc Class A	5,754	82,550	0.88
Tencent Holdings Ltd	7,800	396,655	4.21
		582,218	6.18
中国（2024年1月15日：3.76%）			
China Merchants Bank - H	53,500	243,967	2.59
Ping An Insurance - H	41,000	193,531	2.05
		437,498	4.64
キプロス（2024年1月15日：0.00%）			
Ozon Holdings Plc	4,400	—	—
TCS Group Holdings Plc	9,937	—	—
		—	—
香港（2024年1月15日：2.55%）			
AIA Group Ltd	29,400	209,387	2.22
		209,387	2.22

	名目保有高	公正価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
株式（続き）			
インド（2024年1月15日：28.45%）			
Axis Bank	6,298	498,950	5.30
HDFC Bank Ltd	11,814	712,620	7.56
Infosys Ltd	42,612	847,553	9.00
Reliance Industries	10,354	790,010	8.39
		2,849,133	30.25
オランダ（2024年1月15日：0.00%）			
Yandex N.V. Class A	6,190	—	—
		—	—
ロシア連邦（2024年1月15日：0.00%）			
MMC Norilsk Nickel PJSC	11,961	—	—
Oil Company Lukoil PJSC	8,711	—	—
Rosneft Oil Co	93,472	—	—
Sberbank of Russian PJSC	296,988	—	—
		—	—
台湾（2024年1月15日：15.18%）			
Mediatek Inc	12,000	501,768	5.33
Nanya Technology Corporation	90,000	189,547	2.01
Taiwan Semiconductor Manufacturing TWD	28,000	895,311	9.51
		1,586,626	16.85
株式合計（2024年1月15日：88.17%）			
		8,232,606	87.40
Pノート（参加証書）			
中国（2024年1月15日：0.00%）			
Merrill Lynch Kweichow Moutai Co Ltd CW 17-Feb-25	972	198,400	2.11
UBS AG London Green Electric Appliances Inc CW 13-May-25	62,000	331,142	3.52
UBS AG London Kweichow Moutai Co Ltd CW 28-Feb-25	591	120,085	1.27
UBS AG London Ping An Bank Co Ltd CW 30-Jun-25	76,900	108,814	1.15
		758,441	8.05
キュラソー島（2024年1月15日：2.33%）			
	—	—	—
ルクセンブルグ（2024年1月15日：1.03%）			
	—	—	—
スイス（2024年1月15日：4.65%）			
	—	—	—
Pノート（参加証書）合計（2024年1月15日：8.01%）			
		758,441	8.05

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
 2024年7月15日

	取得数	売却数
Axis Bank	1,398	147
Banco Bradesco SA ADR	1,504	—
Country Garden Services Holdings Co Ltd	—	7,000
HDFC Bank Ltd	—	396
Hypera SA	7,400	—
Infosys Ltd	—	1,388
Itau Unibanco Holdings ADR	1,400	2,100
Lojas Renner SA	—	1,700
Mediatek Inc	—	1,000
Meituan Class B	—	9,990
Merrill Lynch Kweichow Moutai Co Ltd CW 21-Mar-24	—	972
Merrill Lynch Kweichow Moutai Co Ltd CW 17-Feb-25	972	—
Petroleo Brasileiro PRF	—	12,400
Prio SA	9,500	—
Reliance Industries	—	335
Suzano SA	—	1,250
Taiwan Semiconductor Manufacturing TWD	—	18,000
Tencent Holdings Ltd	—	200
UBS AG London Green Electric Appliances Inc CW 13-May-24	—	64,600
UBS AG London Green Electric Appliances Inc CW 13-May-25	64,600	2,600
UBS AG London Kweichow Moutai Co CW 26-Feb-24	—	616
UBS AG London Kweichow Moutai Co Ltd CW 28-Feb-25	616	25
UBS AG London Ping An Bank Co Ltd CW 28-Jun-24	—	76,900
UBS AG London Ping An Bank Co Ltd CW 30-Jun-25	76,900	—
Vale SA	—	800

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9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。2024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7,628万円）および6,250万ユーロ（約100億2,750万円）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2024年８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＝190.70円、１ユーロ＝160.44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。（i）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(ii)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(iii)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、（i）の場合には直ちに、（ii）および(iii)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に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、一貫しているものとみなされます。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。

2024年8月末日現在、管理会社は、アイルランド籍およびルクセンブルグ籍の契約型投資信託および投資法人6本（サブ・ファンド10本）（純資産総額：2,605,106,214.62米ドル、309,233,733,765円、1,614,008,213.11ノルウェー・クローネおよび3,259,730.97ユーロ）の管理および運用を行っています。

設立国	基本的性格	サブ・ファンドの本数	純資産総額
アイルランド	契約型投資信託 (MMF)	1	2,502,925,789.25米ドル
アイルランド	契約型投資信託	7	102,180,425.37米ドル
			309,233,733,765円
			1,614,008,213.11ノルウェー・クローネ
ルクセンブルグ	投資法人	2	3,259,730.97ユーロ

（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す。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第328条第5項ただし書の規定の適用によるものです。
- 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います。）の監査を受けていません。
- 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ます。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ます。日本円による金額は、2024年8月30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＝160.44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】

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

2024年３月31日現在

	2024年３月31日現在		2023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	7,388,443	1,185,402	6,581,908	1,056,001
有形固定資産	452,461	72,593	607,807	97,517
	7,840,904	1,257,995	7,189,715	1,153,518
流動資産：				
債権および前払金	8,615,272	1,382,234	8,268,938	1,326,668
債権－会社間勘定	4,096,666	657,269	3,063,540	491,514
繰延税金資産	2,307,988	370,294	2,514,700	403,458
法人税資産	0	0	0	0
未収利息	500,415	80,287	391,665	62,839
デリバティブに係る短期資産	296,958	47,644	352,810	56,605
現金および預金	37,576,789	6,028,820	37,208,166	5,969,678
	53,394,088	8,566,547	51,799,819	8,310,763
債務：				
１年以内支払期限到来金額	(4,516,775)	(724,671)	(3,651,953)	(585,919)
法人税	(40,123)	(6,437)	(40,123)	(6,437)
繰延税金負債	0	0	0	0
債務－会社間勘定	(1,220,623)	(195,837)	(1,231,123)	(197,521)
デリバティブに係る短期負債	(100,281)	(16,089)	(82,895)	(13,300)
純資産	55,357,190	8,881,508	53,983,440	8,661,103
資本金および準備金				
払込請求済株式資本	62,992,338	10,106,491	62,992,338	10,106,491
規制上の自己資本	4,050,000	649,782	4,050,000	649,782
キャッシュ・フロー・ヘッジ 準備金	139,090	22,316	212,328	34,066
期首損益勘定	(13,271,226)	(2,129,235)	(15,575,288)	(2,498,899)
当期損益勘定	1,446,988	232,155	2,304,062	369,664
	55,357,190	8,881,508	53,983,440	8,661,103

中村佳史

取締役

ピーター・キャラハン

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

2024年３月31日に終了した６か月間

	2024年３月31日 に終了した６か月間		2023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	20,136,046	3,230,627	38,906,748	6,242,199
受取利息	589,595	94,595	584,573	93,789
収益合計	20,725,641	3,325,222	39,491,321	6,335,988
費用				
管理事務費	(19,071,941)	(3,059,902)	(36,887,230)	(5,918,187)
税引前経常(損)益	1,653,700	265,320	2,604,091	417,800
経常利益に係る税金	0	0	(40,951)	(6,570)
繰延税金資産の償却	(206,712)	(33,165)	(259,078)	(41,566)
当期留保(損)益	1,446,988	232,155	2,304,062	369,664
	中村佳史		ピーター・キャラハン	
	取締役		取締役	