

# D I A M新興国株式インデックスファンド<DC年金>

## 追加型投信／海外／株式（インデックス型）

### 受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、主として海外の証券取引所に上場している株式に投資を行い、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）の動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行います。

当作成対象期間につきましても、これに沿った運用を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

作成対象期間 2020年4月21日～2021年4月19日

第10期	決算日：2021年4月19日	
第10期末 (2021年4月19日)	基準価額	17,951円
	純資産総額	10,844百万円
第10期	騰落率	51.8%
	分配金合計	0円

(注1) 騰落率は分配金再投資基準価額の騰落率を表示しています。  
(注2) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

当ファンドは投資信託約款において、運用報告書（全体版）を電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書（全体版）は、下記のホームページにアクセスし、「基準価額一覧」等から当ファンドの名称を選択いただき、ファンドの詳細ページから閲覧、ダウンロードすることができます。また、運用報告書（全体版）は受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

### ■運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター **0120-104-694**

（受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで）

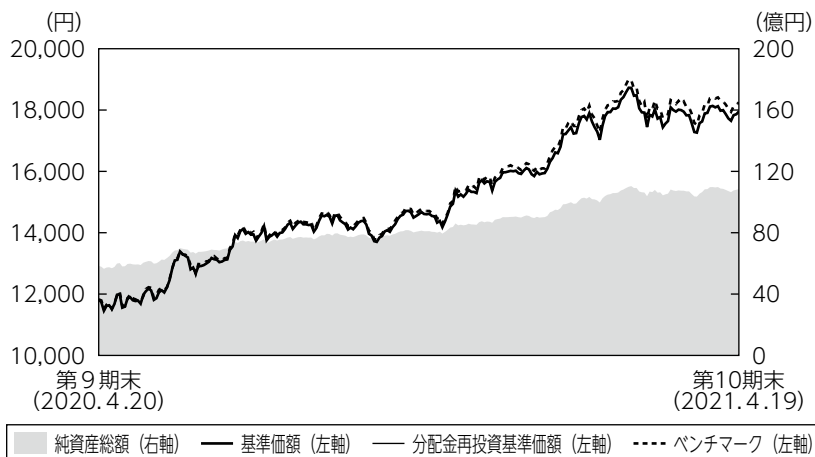
お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2 <http://www.am-one.co.jp/>

## 運用経過の説明

### 基準価額等の推移



第10期首： 11,826円  
 第10期末： 17,951円  
 (既払分配金0円)  
 騰落率： 51.8%  
 (分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額およびベンチマーク (MSCIエマージング・マーケット・インデックス (円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし)) は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。なお、ベンチマークについては後掲の<当ファンドのベンチマークについて>をご参照ください。
- (注4) ベンチマークの算出にあたっては米ドルベース指数をもとに委託会社が独自に円換算しています (以下同じ)。

### 基準価額の主な変動要因

為替市場ではブラジルレアルやトルコリラなど一部の通貨に対しては円高となったものの、経済活動正常化や米国などの金融緩和政策の長期化期待などから新興国株式市場が大きく上昇し、当ファンドの基準価額は大幅に上昇しました。

## 1万口当たりの費用明細

項目	第10期		項目の概要
	(2020年4月21日 ～2021年4月19日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	90円	0.598%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は15,135円です。
(投信会社)	( 44)	(0.293)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	( 41)	(0.269)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	( 5)	(0.036)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	20	0.132	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	( 16)	(0.106)	
(新株予約権証券)	( 0)	(0.000)	
(先物・オプション)	( 4)	(0.025)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.001)	
(投資証券)	( 0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	31	0.203	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	( 31)	(0.202)	
(新株予約権証券)	( 0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.000)	
(投資証券)	( 0)	(0.000)	
(d) その他費用	69	0.458	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	( 25)	(0.167)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	( 1)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	( 43)	(0.287)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	210	1.390	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

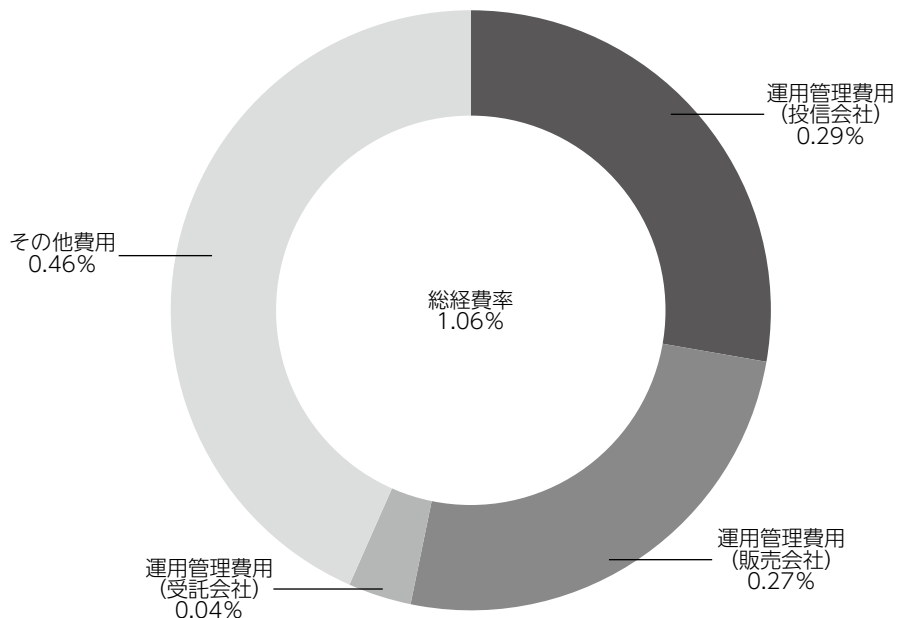
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

**(参考情報)**

## ◆総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.06%です。



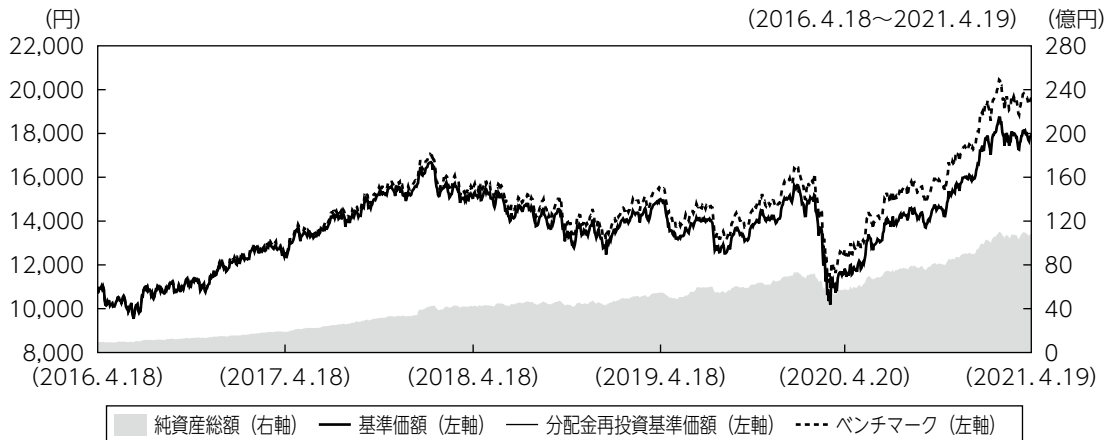
(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

## 最近5年間の基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額およびベンチマーク (MSCI エマージング・マーケット・インデックス (円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし)) は、2016年4月18日の基準価額に合わせて指数化しています。

	2016年4月18日 期首	2017年4月18日 決算日	2018年4月18日 決算日	2019年4月18日 決算日	2020年4月20日 決算日	2021年4月19日 決算日
基準価額 (分配落) (円)	10,709	12,532	15,067	15,002	11,826	17,951
期間分配金合計 (税引前) (円)	—	0	0	0	0	0
分配金再投資基準価額の騰落率 (%)	—	17.0	20.2	△0.4	△21.2	51.8
ベンチマークの騰落率 (%)	—	18.1	21.9	1.2	△18.4	54.3
純資産総額 (百万円)	928	1,905	4,212	5,479	5,831	10,844

## 投資環境

新興国株式市場は大幅に上昇しました。前期後半には新型コロナウイルスの世界的な感染拡大から急落しましたが、当期は中国の経済活動正常化に向けた動きや、米国の景気対策法案などへの期待などから上昇して始まりました。感染者数の急増や変異株の発生などから調整する局面もありましたが、ワクチン接種の進展や、米国などの金融緩和政策の長期化見通し、原油価格の上昇なども新興国市場の株価の押し上げに寄与しました。

為替市場では多くの通貨に対して円安となりました。米ドルは米国が金融緩和を積極的に進めたことが主な要因となり2020年は円高が進みましたが、米国の長期金利が上昇したことなどから期末にかけては反転し、前期末比では円安となり期末を迎えました。トルコやブラジルなど政権運営が不安視された通貨は売られた一方で、ワクチン接種の進展や経済活動再開への期待などによりリスク回避姿勢が後退したことで、多くの通貨は買われる展開となりました。

## ポートフォリオについて

### ●当ファンド

エマージング株式パッシブ・マザーファンドの組入比率を期を通じて高位に維持するよう運用しました。

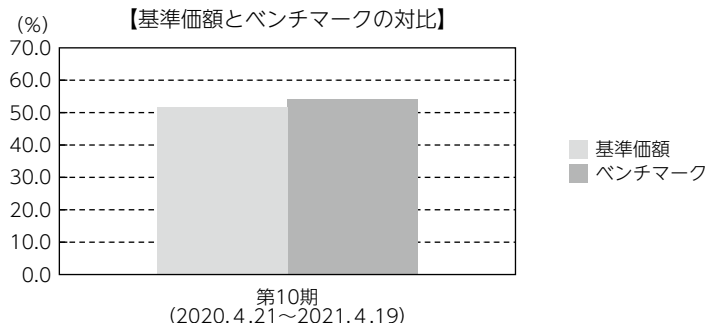
### ●エマージング株式パッシブ・マザーファンド

ベンチマークであるMSCIエマージング・マーケット・インデックス（円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）のリスク特性に概ね一致したポートフォリオを構築しました。

## ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で54.3%上昇しました。

当ファンドの騰落率はベンチマークを2.5%下回りましたが、マザーファンドとベンチマークで評価に用いる為替レートが異なることや、信託報酬、配当課税の要因を除くと、ベンチマークに概ね連動した投資成果となりました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

## 分配金

当期の収益分配金につきましては基準価額水準および市況動向等を勘案し、無分配とさせていただきました。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

## 分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2020年4月21日 ～2021年4月19日
当期分配金（税引前）	－円
対基準価額比率	－%
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	9,259円

(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

## 今後の運用方針

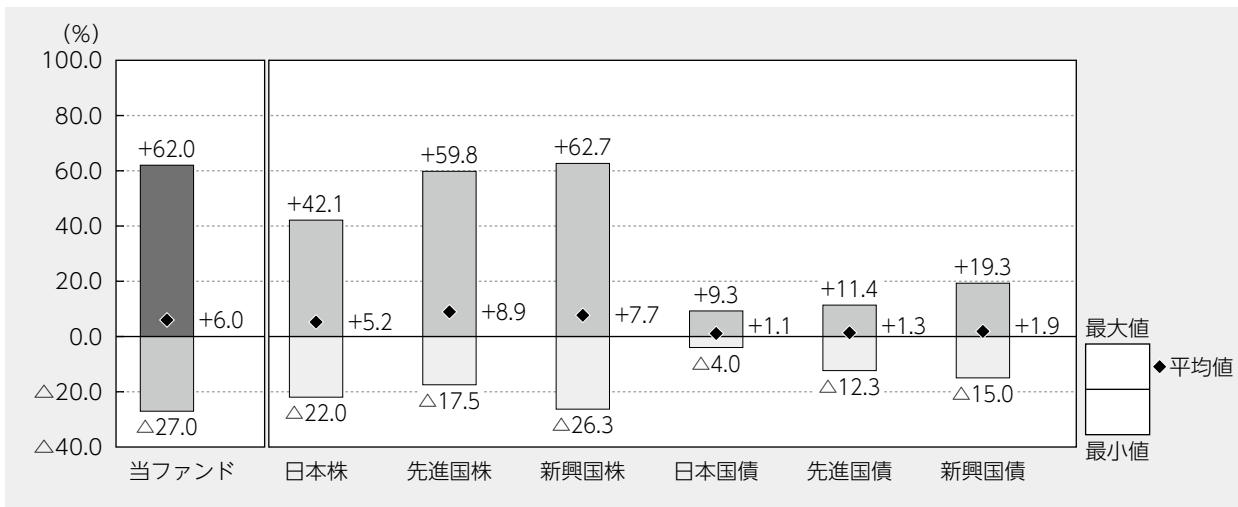
- 当ファンド  
引き続き、エマージング株式パッシブ・マザーファンドの組入比率を高位に維持します。
- エマージング株式パッシブ・マザーファンド  
引き続き、ベンチマークに連動する投資成果をめざしたパッシブ運用を行います。



## 当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／海外／株式（インデックス型）	
信託期間	2011年5月17日から無期限です。	
運用方針	主として海外の金融商品取引所に上場している株式 <sup>(*)</sup> に実質的に投資し、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）の動きを概ね捉える投資成果をめざして運用を行います。 （*）DR（預託証券）もしくは株式と同等の投資効果が得られる権利を表示する証券および証書等を含みます。	
主要投資対象	DIAM新興国株式インデックスファンド<DC年金>	エマージング株式パッシブ・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	エマージング株式パッシブ・マザーファンド	海外の証券取引所に上場している株式を主要投資対象とします。
運用方法	原則として、マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持します。実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。	
分配方針	決算日（原則として4月18日。休業日の場合は翌営業日。）に、経費控除後の利子配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。	

## 代表的な資産クラスとの騰落率の比較



2016年4月～2021年3月

(注1) すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注2) 上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を、ファンドおよび代表的な資産クラスについて表示し、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。なお、上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注3) 当ファンドの騰落率は、税引前の分配金を再投資したものと計算しています。

### \*各資産クラスの指数

日本株…東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株…MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円ベース)

新興国株…MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

日本国債…NOMURA-BPI国債

先進国債…FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

新興国債…JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースィファイド (円ベース)

(注) 海外の指数は為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

※各指数については後掲の「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

## 当ファンドのデータ

### 当ファンドの組入資産の内容（2021年4月19日現在）

#### ◆組入ファンド等

（組入ファンド数：1ファンド）

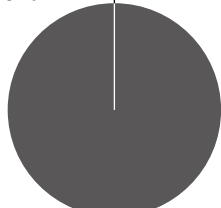
	当期末
	2021年4月19日
エマージング株式パッシブ・マザーファンド	100.0%
その他	0.0

（注1）比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

（注2）現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

#### ◆資産別配分

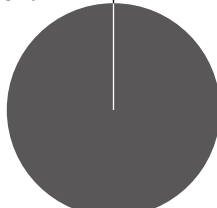
その他  
0.0%



親投資信託受益証券  
100.0%

#### ◆国別配分

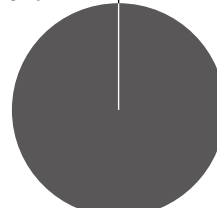
その他  
0.0%



日本  
100.0%

#### ◆通貨別配分

その他  
0.0%



日本・円  
100.0%

（注1）比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

（注2）現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

### 純資産等

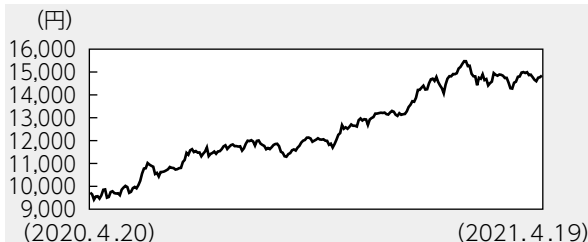
項目	当期末
	2021年4月19日
純資産総額	10,844,267,857円
受益権総口数	6,041,022,542口
1万口当たり基準価額	17,951円

（注）当期中における追加設定元本額は2,639,423,574円、同解約元本額は1,529,406,890円です。

## 組入ファンドの概要

【エマージング株式パッシブ・マザーファンド】（計算期間 2020年4月21日～2021年4月19日）

## ◆基準価額の推移

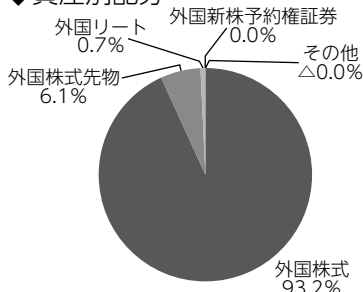


## ◆1万口当たりの費用明細

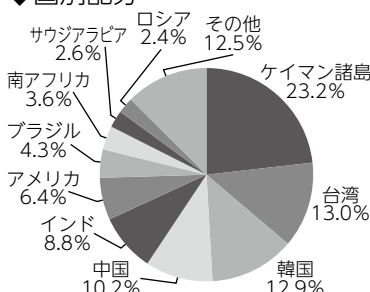
項目	当期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料	16円	0.129%
(株式)	(13)	(0.103)
(新株予約権証券)	(0)	(0.000)
(先物・オプション)	(3)	(0.024)
(投資信託受益証券)	(0)	(0.001)
(投資証券)	(0)	(0.000)
(b) 有価証券取引税	24	0.189
(株式)	(24)	(0.189)
(新株予約権証券)	(0)	(0.000)
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)
(投資証券)	(0)	(0.000)
(c) その他費用	53	0.422
(保管費用)	(20)	(0.160)
(その他)	(33)	(0.263)
合計	92	0.740

期中の平均基準価額は12,484円です。

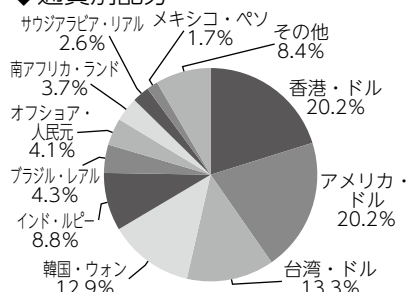
## ◆資産別配分



## ◆国別配分



## ◆通貨別配分



(注1) 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものであります。

(注2) 「1万口当たりの費用明細」期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。なお、項目の概要につきましては運用報告書（全体版）をご参照ください。

(注3) 組入上位銘柄、資産別配分・国別配分・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(注4) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注5) 国別配分は、発行国（地域）を表示しています。

(注6) 国別配分・通貨別配分については上位11位以下をその他に含めて集計しています。

(注7) その他は、総資産総額を100%として、現物と先物の比率を差し引いたものです。また、国別配分、通貨別配分については、現物と先物の比率を合計して表示しています。

(注8) 計算期間中の運用経過や組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）に記載されています。

## ◆組入上位10銘柄（現物）

銘柄名	通貨	比率
TAIWAN SEMICONDUCTOR	台湾・ドル	6.0%
TENCENT HOLDINGS LTD	香港・ドル	5.3
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR	アメリカ・ドル	5.1
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国・ウォン	4.1
MEITUAN	香港・ドル	1.5
NASPERS LTD	南アフリカ・ランド	1.2
CHINA CONSTRUCTION BANK	香港・ドル	0.9
RELIANCE INDUSTRIES LTD	インド・ルピー	0.9
VALE SA	ブラジル・リアル	0.8
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	香港・ドル	0.8
組入銘柄数	1,278銘柄	

## ◆組入上位銘柄（先物）

銘柄名	売買	比率
MINI MSCI EMG MKT	買建	6.1%
組入銘柄数	1銘柄	

## <当ファンドのベンチマークについて>

### ●MSCIエマージング・マーケット・インデックス (円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし)

MSCIエマージング・マーケット・インデックスに関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

## <代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>

- 「東証株価指数 (TOPIX)」は、東京証券取引所第一部に上場されているすべての株式の時価総額を指数化したものです。同指数は、株式会社東京証券取引所 (株東京証券取引所) 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。
- 「MSCIコクサイ・インデックス」は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界の主要先進国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- 「MSCIエマージング・マーケット・インデックス」は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、新興国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- 「NOMURA-BPI国債」は、野村證券株式会社が国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表すために開発した投資収益指数です。同指数の知的財産権その他一切の権利は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。
- 「FTSE世界国債インデックス (除く日本)」は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- 「JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド」は、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが公表している新興国の現地通貨建ての国債で構成されている時価総額加重平均指数です。同指数に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はJ. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。また、同社は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(このページは白紙です)

(このページは白紙です)

