

ブラジル株式オープン

運用報告書(全体版) 第10期

(決算日 2018年12月20日)
(作成対象期間 2017年12月21日～2018年12月20日)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式		
信託期間	無期限		
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。		
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワ・ブラジル株式マザーファンドの受益証券	
	ダイワ・ブラジル株式マザーファンド	ブラジルの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）ならびにブラジルの企業のDR（預託証券）	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率		無制限
	マザーファンドの株式組入上限比率		無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。		

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、ブラジルの株式に投資し、信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
（営業日の9：00～17：00）
<http://www.daiwa-am.co.jp/>

最近5期の運用実績

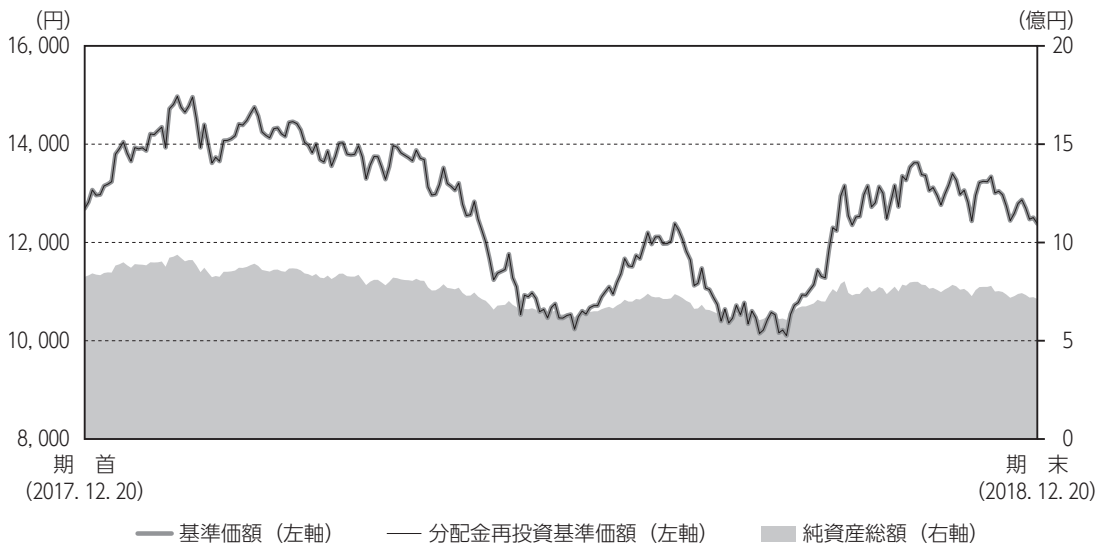
決 算 期	基 準 価 額			ボベスパ指数 (円換算)		株 式 組入比率	株 式 先物比率	純資産 総 額
	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率	(参考指数)	期 中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
6 期末 (2014年12月22日)	11,907	0	△ 4.7	14,039	△ 2.5	97.4	—	1,269
7 期末 (2015年12月21日)	7,341	0	△ 38.3	8,415	△ 40.1	96.9	—	730
8 期末 (2016年12月20日)	10,440	0	42.2	12,509	48.7	97.2	—	859
9 期末 (2017年12月20日)	12,692	0	21.6	15,709	25.6	97.1	—	824
10期末 (2018年12月20日)	12,385	0	△ 2.4	15,587	△ 0.8	97.4	—	712

- (注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注 2) ボベスパ指数 (円換算) は、ボベスパ指数 (配当込み、ブラジル・リアルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。
- (注 3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注 4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (注 5) 株式および株式先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
- (注 6) 株式先物比率は買建比率ー売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

基準価額・騰落率

期 首：12,692円

期 末：12,385円（分配金 0 円）

騰落率：△2.4%（分配金込み）

基準価額の主な変動要因

ブラジル株式に投資した結果、基準価額は下落しました。大統領選挙において市場からの評価が高い右派ボルソナロ氏が他の有力候補を大幅にリードしていることが確認されて以降、社会保障制度改革などへの進展期待から株式市場が上昇したことがプラス要因となりましたが、ブラジル・リアルが対円で下落したことがマイナス要因となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ブラジル株式オープン

年 月 日	基 準 価 額		ボベスパ指数 (円換算)		株 式 組入比率	株 式 先物比率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
	円	%		%	%	%
(期首) 2017年12月20日	12, 692	—	15, 709	—	97. 1	—
12月末	13, 236	4. 3	16, 393	4. 4	97. 2	—
2018年 1 月末	14, 649	15. 4	18, 196	15. 8	97. 4	—
2 月末	14, 571	14. 8	18, 078	15. 1	97. 3	—
3 月末	14, 020	10. 5	17, 273	10. 0	97. 2	—
4 月末	13, 874	9. 3	17, 098	8. 8	97. 5	—
5 月末	11, 375	△ 10. 4	14, 100	△ 10. 2	96. 5	—
6 月末	10, 490	△ 17. 3	12, 930	△ 17. 7	96. 5	—
7 月末	12, 115	△ 4. 5	15, 040	△ 4. 3	97. 0	—
8 月末	10, 343	△ 18. 5	12, 866	△ 18. 1	96. 7	—
9 月末	11, 440	△ 9. 9	14, 248	△ 9. 3	96. 7	—
10月末	13, 349	5. 2	16, 754	6. 7	97. 2	—
11月末	13, 244	4. 3	16, 632	5. 9	97. 4	—
(期末) 2018年12月20日	12, 385	△ 2. 4	15, 587	△ 0. 8	97. 4	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2017. 12. 21 ~ 2018. 12. 20)

■ブラジル株式市況

ブラジル株式市況は上昇しました。

ブラジル株式市況は、当作成期首より、上昇基調で推移しました。収賄などの罪に問われていたルラ元大統領の控訴審が開催され、判事3人が全員一致で有罪判決を支持し、ルラ氏の大統領選挙への出馬可能性が低下したことが主なプラス要因となりました。その後は横ばいでの推移となりましたが、2018年5月中旬以降は、ブラジル政府が2018年の経済成長率見通しを下方修正することを示唆したことや、事前予想に反して中央銀行による政策金利引き下げが行われなかったことを受けて下落しました。6月後半以降は、海外株高や経済を重視する大統領候補への支持拡大の可能性が高まったことなどが好感されて、上昇基調となりました。8月以降は、トルコ経済に対する懸念やトルコ・リラの急落を受けた新興国市場全体に対する投資家心理の悪化などから、軟調推移となりました。その後9月中旬以降は、再び上昇する展開となりました。大統領選挙の世論調査において、市場からの評価が高い右派ボルソナロ氏が他の有力候補を大幅にリードしていることが確認され、社会保障制度改革などへの進展期待から株式市場は上昇しました。10月下旬に開催された大統領選挙の決選投票では、ボルソナロ氏が勝利し、株式市場にとってポジティブな結果となりました。

■為替相場

ブラジル・リアルは対円で下落しました。

ブラジル・リアル為替相場は、当作成期首より、上値の重い展開で始まりました。上昇基調にある米国長期金利が新興国通貨の売り圧力につながったことに加え、大統領選挙に対する不透明感も重しとなり、リアルは対円で下落する展開となりました。2018年7月以降は反発しましたが、8月に入るとトルコ経済危機懸念などを受けて新興国市場全体に対する投資家心理が悪化したため、再び軟調推移となりました。しかし9月中旬以降は反発する展開となりました。大統領選挙の世論調査において、市場からの評価が高い右派ボルソナロ氏が他の有力候補を大幅にリードしていることが確認され、社会保障制度改革などの進展を通じた財政健全化期待が高まったことが上昇要因となりました。その後は、米中の貿易摩擦への懸念による投資家心理の悪化などを受けて軟調推移となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「ダイワ・ブラジル株式マザーファンド」の受益証券を通じ、基本的に株式組入比率は高位とする方針です。

■ダイワ・ブラジル株式マザーファンド

経済情勢や業界動向等の分析と個別企業のファンダメンタルズ、成長性、株価バリュエーション等の分析の組み合わせにより、ポートフォリオを構築します。外貨建資産の運用にあたっては、ダイワ・アセット・マネジメント（アメリカ）リミテッドに運用の指図にかかる権限を委託します。なお、ダイワ・アセット・マネジメント（アメリカ）リミテッドは、当該外貨建資産の運用について、サンタンデール アセット マネジメント（ブラジル）の助言を受けます。

ポートフォリオについて

(2017. 12. 21 ~ 2018. 12. 20)

■当ファンド

「ダイワ・ブラジル株式マザーファンド」の受益証券を通じ、株式組入比率を高位に保ちました。

■ダイワ・ブラジル株式マザーファンド

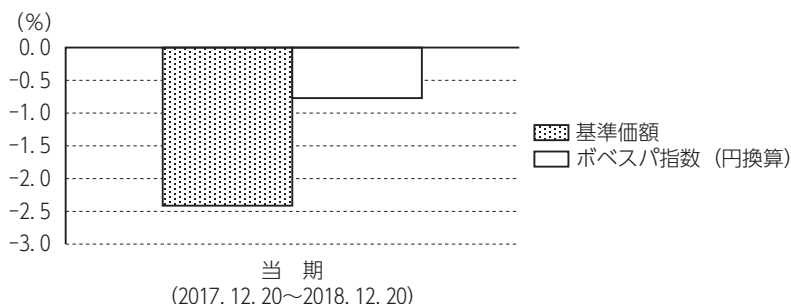
当作成期は、株式組入比率を高位に保ち、成長性、株価バリュエーション等の分析に基づき、ポートフォリオを構築しました。セクターでは、金融セクター、素材セクターの組入比率を高位としました。引き続き、内需拡大から恩恵を受ける銘柄にも注目しました。また、大統領選挙前の株式市場の変動性が高まると予想された場面においては、ポートフォリオのリスク調整の観点から市場応度の高い銘柄を一部売却しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

参考指数（ボベスパ指数（円換算））の騰落率は $\Delta 0.8\%$ となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は $\Delta 2.4\%$ となりました。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期は、基準価額の水準等を勘案して、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当たり）

項 目	当 期	
	2017年12月21日 ～2018年12月20日	
当期分配金（税込み）	（円）	—
対基準価額比率	（％）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	4,587

（注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

（注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

（注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。



今後の運用方針

■当ファンド

「ダイワ・ブラジル株式マザーファンド」の受益証券を通じ、基本的に株式組入比率は高位とする方針です。

■ダイワ・ブラジル株式マザーファンド

経済情勢や業界動向等の分析と個別企業のファンダメンタルズ、成長性、株価バリュエーション等の分析の組み合わせにより、ポートフォリオを構築します。外貨建資産の運用にあたっては、ダイワ・アセット・マネジメント（アメリカ）リミテッドに運用の指図にかかる権限を委託します。なお、ダイワ・アセット・マネジメント（アメリカ）リミテッドは、当該外貨建資産の運用について、サンタンデール アセット マネジメント（ブラジル）の助言を受けます。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2017. 12. 21～2018. 12. 20)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	229円	1.814%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は12,618円です。
(投 信 会 社)	(109)	(0.864)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(109)	(0.864)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 銀 行)	(11)	(0.086)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	10	0.079	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(10)	(0.079)	
有価証券取引税	1	0.008	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(1)	(0.008)	
そ の 他 費 用	28	0.225	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(14)	(0.108)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(14)	(0.112)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	268	2.126	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

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

ブラジル株式オープン

■売買および取引の状況
親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2017年12月21日から2018年12月20日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・ブラジル株式マザーファンド	122, 729	69, 100	295, 747	194, 500

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2017年12月21日から2018年12月20日まで)

項 目	当 期
	ダイワ・ブラジル株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	2, 530, 323千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4, 176, 085千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0. 60

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・ブラジル株式マザーファンド	1, 323, 066	1, 150, 049	711, 535

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年12月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ・ブラジル株式マザーファンド	711, 535	98. 7
コール・ローン等、その他	9, 568	1. 3
投資信託財産総額	721, 103	100. 0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲換をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、12月20日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝112. 60円、1 ブラジル・レアル＝28. 89円です。

(注3) ダイワ・ブラジル株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (3, 893, 920千円) の投資信託財産総額 (3, 935, 842千円) に対する比率は、98. 9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年12月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	721, 103, 894円
コール・ローン等	7, 668, 185
ダイワ・ブラジル株式マザーファンド (評価額)	711, 535, 709
未収入金	1, 900, 000
(B) 負債	8, 184, 985
未払解約金	1, 760, 801
未払信託報酬	6, 405, 171
その他未払費用	19, 013
(C) 純資産総額 (A－B)	712, 918, 909
元本	575, 608, 857
次期繰越損益金	137, 310, 052
(D) 受益権総口数	575, 608, 857口
1万口当り基準価額 (C/D)	12, 385円

* 期首における元本額は649, 797, 642円、当作成期間中における追加設定元本額は73, 460, 911円、同解約元本額は147, 649, 696円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12, 385円です。

■損益の状況

当期 自 2017年12月21日 至 2018年12月20日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 2,826円
受取利息	270
支払利息	△ 3,096
(B) 有価証券売買損益	3,914,901
売買益	17,071,304
売買損	△ 13,156,403
(C) 信託報酬等	△ 13,825,553
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 9,913,478
(E) 前期繰越損益金	△ 67,464,701
(F) 追加信託差損益金	214,688,231
(配当等相当額)	(82,483,895)
(売買損益相当額)	(132,204,336)
(G) 合計 (D + E + F)	137,310,052
次期繰越損益金 (G)	137,310,052
追加信託差損益金	214,688,231
(配当等相当額)	(82,483,895)
(売買損益相当額)	(132,204,336)
分配準備積立金	70,284,178
繰越損益金	△ 147,662,357

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

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

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

(注4) 投資信託財産（親投資信託）の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：4,245,352円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	10,982,441円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	193,792,312
(d) 分配準備積立金	59,301,737
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	264,076,490
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	264,076,490
(h) 受益権総口数	575,608,857口

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

ダイワ・ブラジル株式マザーファンド

運用報告書 第22期（決算日 2018年12月20日）

（作成対象期間 2018年 6 月21日～2018年12月20日）

ダイワ・ブラジル株式マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	ブラジルの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）ならびにブラジルの企業のDR（預託証券）
株式組入制限	無制限

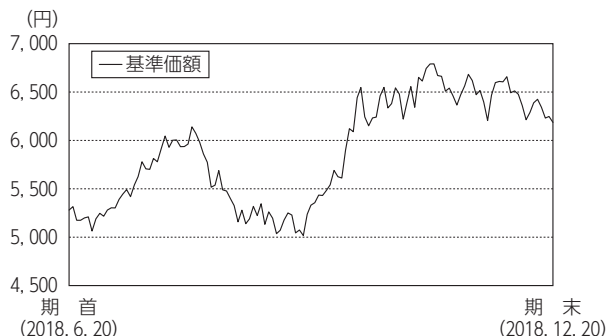
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		ボベスパ指数 (円換算)		株 式 組入比率	株 式 先物比率
	円	騰落率	ベンチマーク	騰落率		
(期首) 2018年6月20日	5,280	—	5,825	—	96.2	—
6月末	5,189	△ 1.7	5,704	△ 2.1	96.7	—
7月末	6,004	13.7	6,634	13.9	97.2	—
8月末	5,132	△ 2.8	5,675	△ 2.6	96.9	—
9月末	5,690	7.8	6,285	7.9	96.9	—
10月末	6,652	26.0	7,390	26.9	97.4	—
11月末	6,610	25.2	7,337	26.0	97.5	—
(期末) 2018年12月20日	6,187	17.2	6,876	18.0	97.6	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) ボベスパ指数 (円換算) は、ボベスパ指数 (配当込み、ブラジル・レアルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

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

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

(注5) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：5,280円 期末：6,187円 騰落率：17.2%

【基準価額の主な変動要因】

ブラジル株式に投資した結果、基準価額は上昇しました。大統領選挙において市場からの評価が高い右派ボルソナロ氏が他の有力候補を大幅にリードしていることが確認されて以降、社会保障制度改革などへの進展期待から株式市場が上昇したことが主なプラス要因となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○ブラジル株式市況

ブラジル株式市況は上昇しました。

ブラジル株式市況は、当作成期首より、海外の株高や経済を重視

する大統領候補への支持拡大の可能性が高まったことなどが好感されて、上昇基調で始まりました。2018年8月以降は、トルコ経済に対する懸念やトルコ・リラの急落を受けた新興国市場全体に対する投資家心理の悪化などから、軟調推移となりました。しかし9月中旬以降は再び上昇する展開となりました。大統領選挙の世論調査において、市場からの評価が高い右派ボルソナロ氏が他の有力候補を大幅にリードしていることが確認され、社会保障制度改革などへの進展期待から株式市場は上昇しました。10月下旬に開催された大統領選挙の決選投票では、ボルソナロ氏が勝利し、株式市場にとってポジティブな結果となりました。11月以降は、もみ合う展開となりました。社会保障制度改革などへの進展期待は継続したものの、これまでの上昇を受けて利益確定売りが出やすい地合いにあったことや、米国を中心とした不安定な海外株式市場が重しとなりました。

○為替相場

ブラジル・レアルは対円で下落しました。

ブラジル・レアル為替相場は、当作成期首より、上値の重い展開で始まりました。上昇基調にあった米国長期金利が新興国通貨の売り圧力となりました。2018年7月以降は反発しましたが、8月に入るとトルコ経済危機懸念などを受けて新興国市場全体に対する投資家心理が悪化したため、再び軟調推移となりました。しかし9月中旬以降は反発する展開となりました。大統領選挙の世論調査において、市場からの評価が高い右派ボルソナロ氏が他の有力候補を大幅にリードしていることが確認され、社会保障制度改革などの進展を通じた財政健全化期待が高まったことが上昇要因となりました。その後は、米中の貿易摩擦への懸念による投資家心理の悪化などを受けて軟調推移となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

経済情勢や業界動向等の分析と個別企業のファンダメンタルズ、成長性、株価バリュエーション等の分析の組み合わせにより、ポートフォリオを構築します。外貨建資産の運用にあたっては、ダイワ・アセット・マネジメント (アメリカ) リミテッドに運用の指図にかかる権限を委託します。なお、ダイワ・アセット・マネジメント (アメリカ) リミテッドは、当該外貨建資産の運用について、サンタンデール アセット マネジメント (ブラジル) の助言を受けます。

◆ポートフォリオについて

当作成期は、株式組入比率を高位に保ち、成長性、株価バリュエーション等の分析に基づき、ポートフォリオを構築しました。セクターでは、金融セクター、素材セクターの組入比率を高位としました。引き続き、内需拡大から恩恵を受ける銘柄にも注目しました。また、大統領選挙前の株式市場の変動性が高まると予想された場面においては、ポートフォリオのリスク調整の観点から市場感応度の高い銘柄を一部売却しました。

◆ベンチマークとの差異について

ベンチマーク (ボベスパ指数 (円換算)) の騰落率は18.0%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は17.2%となりました。一般消費財・サービスセクターの銘柄選択などがプラス要因となりましたが、素材セクターの銘柄選択などがマイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

経済情勢や業界動向等の分析と個別企業のファンダメンタルズ、成長性、株価バリュエーション等の分析の組み合わせにより、ポートフォリオを構築します。外貨建資産の運用にあたっては、ダイワ・アセット・マネジメント (アメリカ) リミテッドに運用の指図にかかる権限を委託します。なお、ダイワ・アセット・マネジメント (アメリカ) リミテッドは、当該外貨建資産の運用について、サンタンデール アセット マネジメント (ブラジル) の助言を受けます。

ダイワ・ブラジル株式マザーファンド

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	3円 (3)
有価証券取引税 (株式)	0 (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	6 (3) (3)
合 計	9

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲の「1 万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。
(注 2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■主要な売買銘柄

株 式

当 期				期 末			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
SUZANO PAPEL E CELULOSE SA (ブラジル)	千株 64	千円 86,581	円 1,352	FIBRIA CELULOSE SA-SPON ADR (ブラジル)	千株 41.2	千円 87,755	円 2,129
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR (ブラジル)	50	74,218	1,484	AMBEV SA-ADR (ブラジル)	145	69,459	479
BANCO DO BRASIL S. A. (ブラジル)	54.1	60,315	1,114	PETROLEO BRASIL-SP PREF ADR (ブラジル)	46	55,072	1,197
VALE SA-SP ADR (ブラジル)	30.4	45,924	1,510	ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR (ブラジル)	35	46,542	1,329
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES (ブラジル)	45	36,747	816	CIELO SA (ブラジル)	118.5	46,176	389
CIELO SA (ブラジル)	109	31,250	286	VALE SA-SP ADR (ブラジル)	28	43,902	1,567
AMBEV SA-ADR (ブラジル)	49.8	24,925	500	ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU-PR (ブラジル)	118	38,880	329
PETROLEO BRASIL-SP PREF ADR (ブラジル)	14.8	22,799	1,540	BANCO BRADESCO-ADR (ブラジル)	34.5	34,786	1,008
CIA SIDERURGICA NAEL-SP ADR (ブラジル)	70	20,317	290	CIA DE SANEAMENTO DO PA-UNIT (ブラジル)	22.3	34,701	1,556
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR (ブラジル)	16	18,944	1,184	BANCO DO BRASIL S. A. (ブラジル)	30.8	30,979	1,005

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

外国株式

銘 柄	期 首	当	期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	3, 325. 23	4, 742. 84	4, 183	471, 026	金融
BRASKEM SA-SPON ADR	145	170	411	46, 304	素材
GERDAU SA -SPON ADR	1, 330	1, 210	459	51, 773	素材
BRF SA-ADR	762	542	314	35, 457	生活必需品
BANCO BRADESCO-ADR	3, 561. 57	3, 291. 57	3, 153	355, 064	金融
GOL LINHAS AEREAS INTEL-ADR	67	67	83	9, 354	資本財・サービス
TIM PARTICIPACOES SA-ADR	229	164	253	28, 549	コミュニケーション・サービス
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	900	1, 300	1, 647	185, 463	エネルギー
AMBEV SA-ADR	4, 095	3, 143	1, 222	137, 667	生活必需品

■売買および取引の状況

株 式

(2018年 6月21日から2018年12月20日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 2,862 (1,607.61)	千アメリカ・ドル 2,350 (ー)	百株 3,878	千アメリカ・ドル 3,572
	ブラジル	百株 4,660 (792.52)	千ブラジル・レアル 10,590 (ー)	百株 7,466	千ブラジル・レアル 14,947

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) ()内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
(注 3) 金額の単位未満は切捨て。

銘柄		期首	当	期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
TELEFONICA BRASIL-ADR PREF		306.8	306.8	362	40,832	コミュニケーション・サービス
PETROLEO BRASIL-SP PREF ADR		2,407	2,095	2,373	267,271	エネルギー
CIA ENERGETICA DE-SPON ADR		890	1,180	387	43,580	公益事業
VALE SA-SP ADR		2,414.94	2,438.94	3,104	349,597	素材
EMBRAER SA-SPON ADR		193	228	485	54,631	資本財・サービス
CIA SIDERURGICA NAEL-SP ADR		630	1,330	308	34,743	素材
FIBRIA CELULOSE SA-SPON ADR		390	—	—	—	素材
ULTRAPAR PARTICIPAC-SPON ADR		130	130	162	18,341	エネルギー
CIA BRASILEIRA DE DIS-SP PRF		111	140	283	31,890	生活必需品
アメリカ・ドル通貨計	株数、金額	21,887.54	22,479.15	19,196	2,161,551	
	銘柄数＜比率＞	18銘柄	17銘柄		<55.1%>	
(ブラジル)		百株	百株	千ブラジル・リアル	千円	
CVC BRASIL OPERADORA E AGENC		280	280	1,666	48,130	一般消費財・サービス
RUMO SA		1,340.02	1,200.02	1,992	57,549	資本財・サービス
SMILES FIDELIDADE SA		61	61	276	8,000	コミュニケーション・サービス
CIA DE SANEAMENTO DO PA-UNIT		223	—	—	—	公益事業
VIA VAREJO SA		135	—	—	—	一般消費財・サービス
VIA VAREJO SA		—	405	188	5,452	一般消費財・サービス
USINAS SIDER MINAS GER-PF A		530	530	514	14,852	素材
ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU-PR		4,934.47	4,144.47	4,927	142,363	金融
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B		240	240	661	19,115	公益事業
BRADESPAR SA -PREF		1,125	1,065	3,218	92,980	素材
BANCO DO BRASIL S. A.		1,230	1,463	6,407	185,125	金融
COSAN SA		—	90	295	8,528	エネルギー
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER		265	443	1,054	30,459	公益事業
CCR SA		1,040	960	1,131	32,698	資本財・サービス
B2W CIA DIGITAL		150	150	572	16,532	一般消費財・サービス
NATURA COSMETICOS SA		110	—	—	—	生活必需品
CYRELA BRAZIL REALTY SA EMP		430	260	388	11,237	一般消費財・サービス
CPFL ENERGIA SA		—	280	769	22,237	公益事業
LOJAS RENNER S. A.		1,237	1,027	3,991	115,327	一般消費財・サービス
LOJAS AMERICANAS SA-PREF		919.46	577.46	1,104	31,897	一般消費財・サービス
JBS SA		1,660	1,061	1,224	35,372	生活必需品
SUZANO PAPEL E CELULOSE SA		495	1,030	3,799	109,772	素材
LOCALIZA RENT A CAR		1,165	955	2,657	76,782	資本財・サービス
ENGIE BRASIL ENERGIA SA		430	475	1,566	45,243	公益事業
MARFRIG GLOBAL FOODS SA		—	380	203	5,884	生活必需品
EDP - ENERGIAS DO BRASIL SA		260	—	—	—	公益事業
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO		2,275	1,963	5,135	148,356	金融
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS		213.76	561.28	1,316	38,025	不動産
BR MALLS PARTICIPACOES SA		508.05	508.05	651	18,816	不動産
CIELO SA		1,095	1,000	954	27,561	情報技術
HYPERA SA		410	255	764	22,093	ヘルスケア
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD		205	180	1,264	36,536	公益事業
IOCHPE-MAXION S. A.		311	311	697	20,143	資本財・サービス
RANDON PARTICIPACOES SA-PREF		930	930	828	23,939	資本財・サービス
BANCO SANTANDER BRASIL-UNIT		410	410	1,781	51,477	金融
RAIA DROGASIL SA		209	192	1,142	33,009	生活必需品
ECORODOVIAS INFRA E LOG SA		230	—	—	—	資本財・サービス
ESTACIO PARTICIPACOES SA		718	428	1,004	29,008	一般消費財・サービス
MAGAZINE LUIZA SA		122	59	1,044	30,171	一般消費財・サービス
QUALICORP CONS E CORR SEG SA		340	340	450	13,024	ヘルスケア

ダイワ・ブラジル株式マザーファンド

銘柄		期首	当	期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
KROTON EDUCACIONAL SA BB SEGURIDADE PARTICIPACOES		百株	百株	千ブラジル・レアル	千円	一般消費財・サービス 金融
		800	359	314	9,085	
		151	601	1,592	46,011	
ブラジル・レアル通貨計	株数、金額	27,187.76	25,174.28	57,556	1,662,807	
	銘柄数<比率>	38銘柄	37銘柄		<42.4%>	
ファンド合計	株数、金額	49,075.3	47,653.43	—	3,824,358	
	銘柄数<比率>	56銘柄	54銘柄		<97.6%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

項 目	2018年12月20日現在	
	当 期 末	評 価 額 比 率
	千円	%
株式	3,824,358	97.2
コール・ローン等、その他	111,483	2.8
投資信託財産総額	3,935,842	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、12月20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝112.60円、1ブラジル・レアル＝28.89円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産(3,893,920千円)の投資信託財産総額(3,935,842千円)に対する比率は、98.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年12月20日現在	
項 目	当 期 末
(A) 資産	3,935,842,160円
コール・ローン等	83,026,352
株式（評価額）	3,824,358,822
未収入金	7,608,396
未収配当金	20,848,590
(B) 負債	15,900,399
未払解約金	15,900,000
その他未払費用	399
(C) 純資産総額（A－B）	3,919,941,761
元本	6,335,695,273
次期繰越損益金	△ 2,415,753,512
(D) 受益権総口数	6,335,695,273口
1万口当り基準価額（C／D）	6,187円

* 期首における元本額は6,878,585,524円、当作成期間中における追加設定元本額は441,159,737円、同解約元本額は984,049,988円です。
* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ・ブラジル株式ファンド4,993,015,143円、ブラジル株式オープン1,150,049,635円、ダイワ・エマージング&ジャパン・ファンド192,630,495円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は6,187円です。
* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は2,415,753,512円です。

■損益の状況

当期 自 2018年 6 月21日 至 2018年12月20日	
項 目	当 期
(A) 配当等収益	53,528,465円
受取配当金	53,367,818
受取利息	180,377
支払利息	△ 19,730
(B) 有価証券売買損益	601,374,284
売買益	756,864,930
売買損	△ 155,490,646
(C) その他費用	△ 4,248,365
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	650,654,384
(E) 前期繰越損益金	△ 3,246,798,147
(F) 解約差損益金	377,749,988
(G) 追加信託差損益金	△ 197,359,737
(H) 合計（D＋E＋F＋G）	△ 2,415,753,512
次期繰越損益金（H）	△ 2,415,753,512

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。