

ダイワ・インド株ファンド (愛称：パワフル・インド)

運用報告書(全体版)

第43期(決算日 2019年3月7日)

第44期(決算日 2019年6月7日)

(作成対象期間 2018年12月8日～2019年6月7日)

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、インドの企業の株式に投資し、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)

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

★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	約15年間(2008年6月13日～2023年6月7日)		
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・インド株マザーファンドの受益証券	
	ダイワ・インド株マザーファンド	インドまたはその他の国の金融商品取引所に上場(上場予定を含みます。)するインドの企業の株式および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。		

最近10期の運用実績

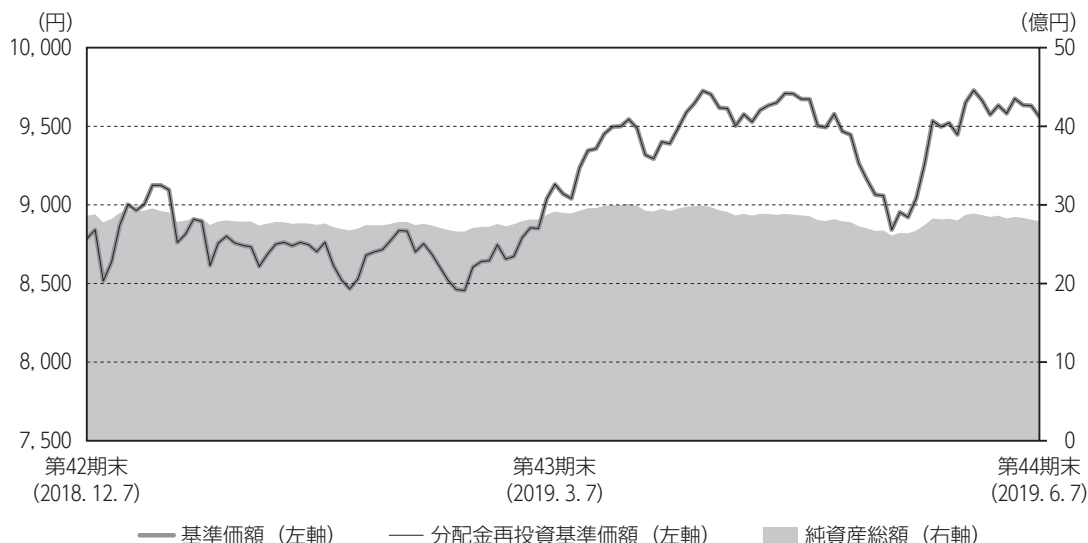
決 算 期	基 準 価 額			MSCIインド指数 (配当込み、円換算)		株 式 組入比率	株 式 先物比率	純資産 総 額
	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率	(参考指数)	期 中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
35期末(2017年 3 月 7 日)	8,726	0	6.9	13,263	11.6	93.1	3.0	1,912
36期末(2017年 6 月 7 日)	9,346	0	7.1	13,995	5.5	92.8	3.2	2,392
37期末(2017年 9 月 7 日)	9,695	0	3.7	14,728	5.2	95.1	1.1	2,643
38期末(2017年12月 7 日)	10,184	50	5.6	15,314	4.0	90.7	3.2	2,533
39期末(2018年 3 月 7 日)	9,315	0	△ 8.5	14,492	△ 5.4	92.9	3.1	2,555
40期末(2018年 6 月 7 日)	9,605	0	3.1	15,051	3.9	90.7	2.9	2,983
41期末(2018年 9 月 7 日)	9,372	0	△ 2.4	15,508	3.0	90.5	3.2	2,947
42期末(2018年12月 7 日)	8,785	0	△ 6.3	14,514	△ 6.4	92.9	3.0	2,861
43期末(2019年 3 月 7 日)	9,131	0	3.9	15,338	5.7	92.9	3.0	2,916
44期末(2019年 6 月 7 日)	9,560	0	4.7	15,781	2.9	95.1	3.4	2,791

- (注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注 2) MSCIインド指数（配当込み、円換算）は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCIインド指数（配当込み、インド・ルピーベース）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。MSCIインド指数（配当込み、インド・ルピーベース）は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有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。
- (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－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

第43期首：8,785円

第44期末：9,560円（既払分配金 0 円）

騰 落 率：8.8%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

インド株式に投資した結果、米国における早期の利上げ打ち止め期待を受けた新興国からの資金流出懸念の後退やモディ首相の続投などを背景として、保有株式が上昇したことから、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ・インド株ファンド

	年 月 日	基 準 価 額		MSCIインド指数 (配当込み、円換算)		株 式 組入比率	株 式 先物比率
		円	騰 落 率 %	(参考指数)	騰 落 率 %		
第43期	(期首) 2018年12月7日	8,785	—	14,514	—	92.9	3.0
	12月末	8,894	1.2	14,688	1.2	94.4	3.0
	2019年1月末	8,529	△ 2.9	14,105	△ 2.8	92.6	3.1
	2月末	8,672	△ 1.3	14,624	0.8	93.2	3.1
	(期末) 2019年3月7日	9,131	3.9	15,338	5.7	92.9	3.0
第44期	(期首) 2019年3月7日	9,131	—	15,338	—	92.9	3.0
	3月末	9,489	3.9	15,824	3.2	94.8	3.1
	4月末	9,467	3.7	15,981	4.2	92.5	3.3
	5月末	9,633	5.5	15,837	3.3	93.5	3.4
	(期末) 2019年6月7日	9,560	4.7	15,781	2.9	95.1	3.4

(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

(2018. 12. 8 ~ 2019. 6. 7)

■インド株式市況

インド株式市況は上昇しました。

インド株式市況は、当作成期首より、米国における早期の利上げ打ち止め期待を受けた新興国からの資金流出懸念の後退やモディ首相続投などを背景として、上昇しました。2019年1月は、国内自動車販売の減速懸念や大手複合企業の経営不安を受けた金融市場の流動性悪化に対する懸念などを背景に、上値が重い展開となりました。その後は、カシミール地方でのテロ事件を受けたパキスタンとの関係悪化などを受けて下落する場面はあったものの、3月以降は、パキスタンによるインド軍パイロットの解放などを受けたインド・パキスタン間の対立激化懸念の後退や下院総選挙における与党連合の過半数獲得を好感し、上昇しました。

■為替相場

円に対してインド・ルピーは下落しました。

インド・ルピーは、当作成期首より、中央銀行の独立性をめぐる政府とRBI（インド準備銀行）の対立を受けたRBI総裁の辞任やモディ政権による大衆迎合的な政策に伴う財政支出拡大への警戒感などを背景に、対円で下落して始まりました。2019年2月からは、米国の利上げ停止観測を受けて新興国からの資金流出懸念が後退する中、次期総選挙後のモディ首相の続投期待などを背景に、対円で上昇しました。5月以降は、世界的な景気減速懸念により投資家のリスク回避姿勢が強まったことや米国金利の低下を背景として円高米ドル安が進行したことにより、対円で下落しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「ダイワ・インド株マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

■ダイワ・インド株マザーファンド

企業の成長力などに着目し、インド経済の長期的な成長の恩恵を享受することをめざして運用を行ってまいります。セクターでは、住宅ローンの拡大などが期待できる金融セクターに注目しています。また、政府による農村部の経済活性化プログラムなどを背景に消費拡大が期待されることから、その恩恵を受けやすい消費財銘柄などに注目しています。

ポートフォリオについて

(2018. 12. 8 ~ 2019. 6. 7)

■当ファンド

「ダイワ・インド株マザーファンド」の受益証券へ投資を行いました。

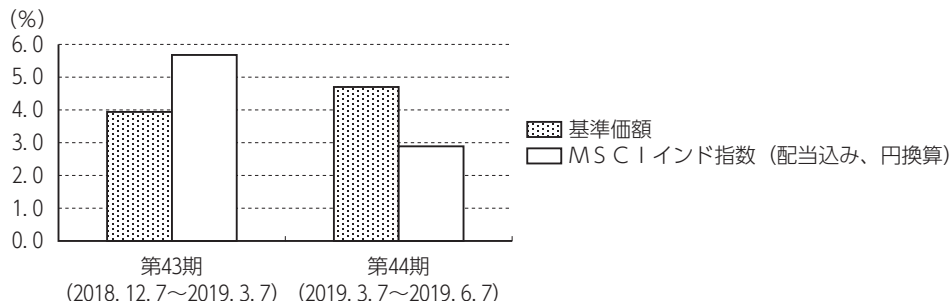
■ダイワ・インド株マザーファンド

主にインフラ（社会基盤）投資と消費拡大に注目し、インド経済の長期的な成長の恩恵を享受することをめざして運用を行いました。業種では、中長期的に貸出残高や手数料収入の増加などを通じた業績の拡大が見込まれた金融セクター、設備投資拡大の恩恵が見込まれた資本財・サービスセクターなどを組入上位としました。個別銘柄では、個人向けローンの拡大などを背景に業績拡大が見込まれた銀行銘柄などを買付けました。一方で、株価上昇により投資妙味が薄れたと判断した大手エネルギー企業などを売付けました。

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。

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	第43期	第44期
	2018年12月8日 ～2019年3月7日	2019年3月8日 ～2019年6月7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)	2,952	2,962

(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・インド株マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

■ダイワ・インド株マザーファンド

企業の成長力などに着目し、インド経済の長期的な成長の恩恵を享受することをめざして運用を行ってまいります。セクターでは、保有資産の改善が期待できる金融セクター、中期的に所得水準の上昇による消費拡大が期待できる一般消費財・サービスセクター、設備投資回復の恩恵が見込まれる資本財・サービスセクターおよび米国への輸出拡大の恩恵を享受するセクターなどに注目しています。

1万口当りの費用の明細

項 目	第43期～第44期 (2018. 12. 8～2019. 6. 7)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	82円	0. 903%	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9, 105円です。
(投 信 会 社)	(39)	(0. 430)	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)	(39)	(0. 430)	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)	(4)	(0. 043)	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	19	0. 211	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)	(19)	(0. 207)	
(先物・オプション)	(0)	(0. 003)	
有価証券取引税	8	0. 092	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)	(8)	(0. 092)	
そ の 他 費 用	9	0. 096	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)	(7)	(0. 082)	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)	(0)	(0. 003)	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)	(1)	(0. 011)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	118	1. 301	

(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。

ダイワ・インド株ファンド

■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

(2018年12月8日から2019年6月7日まで)

決 算 期	第 43 期 ～ 第 44 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・インド株 マザーファンド	73,849	125,000	265,292	468,000

(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

(2018年12月8日から2019年6月7日まで)

項 目	第 43 期 ～ 第 44 期
	ダイワ・インド株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	2,078,734千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,943,152千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.70

(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	第42期末	第 44 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・インド株 マザーファンド	1,712,546	1,521,104	2,764,455

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年6月7日現在

項 目	第 44 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ・インド株マザーファンド	2,764,455	97.8
コール・ローン等、その他	63,352	2.2
投資信託財産総額	2,827,807	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、6月7日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝108.52円、1インド・ルピー＝1.58円です。

(注 3) ダイワ・インド株マザーファンドにおいて、第44期末における外貨建純資産 (3,018,672千円) の投資信託財産総額 (3,026,432千円) に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年3月7日)、(2019年6月7日)現在

項 目	第43期末	第44期末
(A) 資産	2,930,462,911円	2,827,807,576円
コール・ローン等	42,344,043	42,352,142
ダイワ・インド株 マザーファンド (評価額)	2,888,118,868	2,764,455,434
未収入金	—	21,000,000
(B) 負債	14,306,314	35,846,623
未払解約金	1,786,658	22,748,143
未払信託報酬	12,482,536	13,022,570
その他未払費用	37,120	75,910
(C) 純資産総額 (A－B)	2,916,156,597	2,791,960,953
元本	3,193,600,510	2,920,543,347
次期繰越損益金	△ 277,443,913	△ 128,582,394
(D) 受益権総口数	3,193,600,510口	2,920,543,347口
1万口当り基準価額 (C/D)	9,131円	9,560円

* 第42期末における元本額は3,256,850,807円、当作成期間 (第43期～第44期) 中における追加設定元本額は305,782,096円、同解約元本額は642,089,556円です。

* 第44期末の計算口数当りの純資産額は9,560円です。

* 第44期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は128,582,394円です。

■損益の状況

第43期 自 2018年12月 8 日 至 2019年 3 月 7 日
第44期 自 2019年 3 月 8 日 至 2019年 6 月 7 日

項 目	第43期	第44期
(A)配当等収益	△ 6,098円	△ 5,915円
受取利息	149	328
支払利息	△ 6,247	△ 6,243
(B)有価証券売買損益	123,623,434	134,008,997
売買益	126,678,716	150,907,290
売買損	△ 3,055,282	△ 16,898,293
(C)信託報酬等	△ 12,520,379	△ 13,061,525
(D)当期損益金 (A + B + C)	111,096,957	120,941,557
(E)前期繰越損益金	△ 294,357,819	△ 159,245,037
(F)追加信託差損益金	△ 94,183,051	△ 90,278,914
(配当等相当額)	(856,411,728)	(787,165,996)
(売買損益相当額)	(△ 950,594,779)	(△ 877,444,910)
(G)合計 (D + E + F)	△ 277,443,913	△ 128,582,394
次期繰越損益金 (G)	△ 277,443,913	△ 128,582,394
追加信託差損益金	△ 94,183,051	△ 90,278,914
(配当等相当額)	(856,411,728)	(787,165,996)
(売買損益相当額)	(△ 950,594,779)	(△ 877,444,910)
分配準備積立金	86,425,626	78,159,673
繰越損益金	△ 269,686,488	△ 116,463,153

- (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。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第43期	第44期
(a) 経費控除後の配当等収益	6,268,863円	3,059,888円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0
(c) 収益調整金	856,411,728	787,165,996
(d) 分配準備積立金	80,156,763	75,099,785
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	942,837,354	865,325,669
(f) 分配金	0	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	942,837,354	865,325,669
(h) 受益権総口数	3,193,600,510□	2,920,543,347□

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・インド株マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・インド株ファンド）が投資対象としている「ダイワ・インド株マザーファンド」の決算日（2018年12月7日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第44期の決算日（2019年6月7日）現在におけるダイワ・インド株マザーファンドの組入資産の内容等を11～13ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・インド株マザーファンドの主要な売買銘柄
株 式

（2018年12月8日から2019年6月7日まで）

買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
HDFC BANK LIMITED（インド）	22.7	75,584	3,329	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE（インド）	53.4	162,429	3,041
ICICI BANK LTD-SPON ADR（インド）	57	65,670	1,152	RELIANCE INDUSTRIES LTD（インド）	54.8	116,956	2,134
STATE BANK OF INDIA（インド）	146.5	64,339	439	BRITANNIA INDUSTRIES LTD（インド）	16.8	81,385	4,844
OIL & NATURAL GAS CORP LTD（インド）	270.7	60,955	225	OIL & NATURAL GAS CORP LTD（インド）	270.7	72,266	266
HCL TECHNOLOGIES LTD（インド）	29.7	53,045	1,786	GAIL INDIA LTD（インド）	119.466	61,050	511
BHARTI AIRTEL LTD（インド）	89	45,690	513	INDRAPRASTHA GAS LTD（インド）	128.3	57,941	451
LARSEN & TOUBRO LTD（インド）	21.5	44,898	2,088	WHIRLPOOL OF INDIA LTD（インド）	21.91	50,591	2,309
BALKRISHNA INDUSTRIES LTD（インド）	32.6	43,755	1,342	INFO EDGE INDIA LTD（インド）	16.8	47,494	2,827
THERMAX LTD（インド）	20	33,418	1,670	MINDTREE LTD（インド）	25.2	33,320	1,322
SHREE CEMENT LTD（インド）	1.1	32,913	29,920	INFOSYS LTD（インド）	26.7	30,734	1,151

（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

下記は、2019年6月7日現在におけるダイワ・インド株マザーファンド（1,652,780千口）の内容です。

(1)外国株式

銘 柄		2019年6月7日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		百株	千アメリカ・ドル	千円	
(アメリカ) ICICI BANK LTD-SPON ADR		1,467	1,742	189,128	金融
アメリカ・ドル通貨計	株 数、金 額	1,467	1,742	189,128	
	銘柄 数 < 比 率 >	1 銘柄		<6.3%>	
		百株	千インド・ルピー	千円	
(インド) CYIENT LTD		115	6,433	10,165	情報技術
PERSISTENT SYSTEMS LTD		352.95	21,159	33,431	情報技術
GUJARAT STATE PETRONET LTD		1,131	21,568	34,077	公益事業
EQUITAS HOLDINGS LTD/INDIA		1,466	20,267	32,022	金融
BALKRISHNA INDUSTRIES LTD		326	25,265	39,918	一般消費財・サービス
GUJARAT GAS LTD		1,030	18,426	29,114	公益事業
AVENUE SUPERMARTS LTD		54	7,115	11,242	生活必需品
ICICI LOMBARD GENERAL INSURA		224.46	26,324	41,592	金融
SBI LIFE INSURANCE CO LTD		400	27,854	44,009	金融
AU SMALL FINANCE BANK LTD		229	16,130	25,486	金融
L&T TECHNOLOGY SERVICES LTD		175.24	29,074	45,937	資本財・サービス
HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD		129	23,314	36,836	金融

銘柄		2019年6月7日現在			業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	千インド・ルピー	千円	
CHALET HOTELS LTD		531.74	17,970	28,392	一般消費財・サービス
SKF INDIA LTD		42.16	7,812	12,343	資本財・サービス
AXIS BANK LTD		1,233	99,589	157,351	金融
MARUTI SUZUKI INDIA LTD		101	70,585	111,525	一般消費財・サービス
COLGATE PALMOLIVE (INDIA)		241	27,949	44,160	生活必需品
ASIAN PAINTS LTD		313	44,713	70,647	素材
STATE BANK OF INDIA		2,428	81,799	129,242	金融
CONTAINER CORP OF INDIA LTD		444.05	23,283	36,788	資本財・サービス
BHARAT PETROLEUM CORP LTD		420	16,676	26,348	エネルギー
NATIONAL ALUMINIUM CO LTD		1,067.19	5,234	8,270	素材
KOTAK MAHINDRA BANK LTD		483	73,138	115,558	金融
ADITYA BIRLA FASHION AND RET		787.09	17,245	27,247	一般消費財・サービス
CUMMINS INDIA LTD		236	18,200	28,756	資本財・サービス
DIVI'S LABORATORIES LTD		209	33,029	52,186	ヘルスケア
LUPIN LTD		224	16,403	25,917	ヘルスケア
SHREE CEMENT LTD		19	39,174	61,896	素材
THERMAX LTD		200	20,412	32,250	資本財・サービス
AIA ENGINEERING LTD		34.77	6,231	9,845	資本財・サービス
GODREJ PROPERTIES LTD		199	16,789	26,527	不動産
SOBHA LTD		200	10,909	17,236	不動産
MULTI COMMODITY EXCH INDIA		240	19,233	30,389	金融
PRESTIGE ESTATES PROJECTS		366	10,399	16,431	不動産
BAJAJ FINANCE LTD		66	22,789	36,007	金融
MAHINDRA & MAHINDRA FIN SECS		688	28,686	45,324	金融
HINDALCO INDUSTRIES LTD		1,277	24,882	39,314	素材
INFOSYS LTD		1,908	140,352	221,756	情報技術
LARSEN & TOUBRO LTD		653.9	99,124	156,617	資本財・サービス
DR. REDDY'S LABORATORIES		34	9,034	14,275	ヘルスケア
HDFC BANK LIMITED		660	159,941	252,706	金融
RELIANCE INDUSTRIES LTD		663	88,003	139,045	エネルギー
ITC LTD		1,016	28,016	44,265	生活必需品
HERO MOTOCORP LTD		133.7	37,285	58,911	一般消費財・サービス
BHARTI AIRTEL LTD		1,553.13	54,949	86,820	コミュニケーション・サービス
ABB INDIA LTD		199.55	30,527	48,232	資本財・サービス
HCL TECHNOLOGIES LTD		297	32,052	50,642	情報技術
INDIAN HOTELS CO LTD		2,097	31,465	49,715	一般消費財・サービス
インド・ルピー通貨計		株数、金額	26,897.93	1,706,826	2,696,785
		銘柄数<比率>	48銘柄		<89.8%>
ファンド合計		株数、金額	28,364.93	—	2,885,914
		銘柄数<比率>	49銘柄		<96.1%>

(注1) 邦貨換算金額は、2019年6月7日現在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。

(2)先物取引の銘柄別残高（評価額）

銘 柄 別		2019年6月7日現在	
		買 建 額	売 建 額
外国	SGX NIFTY 50 (シンガポール)	百万円	百万円
		103	—

（注1）外貨建の評価額は、2019年6月7日現在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）単位未満は切捨て。

ダイワ・インド株マザーファンド

運用報告書 第12期（決算日 2018年12月7日）

（作成対象期間 2017年12月8日～2018年12月7日）

ダイワ・インド株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	インドまたはその他の国の金融商品取引所に上場（上場予定を含みます。）するインドの企業の株式およびD R（預託証書）
株式組入制限	無制限

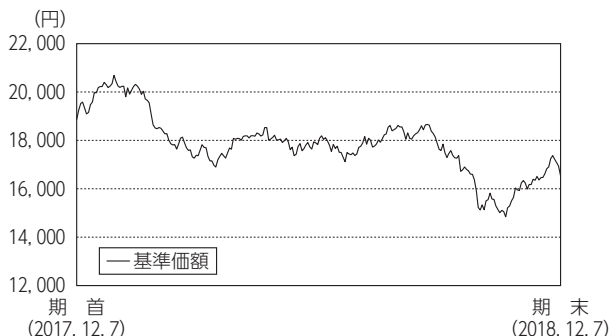
大和投資信託

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		MSCIインド指数 (配当込み、円換算)		株 式 組入比率	株 式 先物比率
	円	騰落率 %	(参考指数)	騰落率 %	%	%
(期首) 2017年12月7日	18,870	—	15,204	—	92.0	3.3
12月末	20,182	7.0	16,108	5.9	95.7	3.2
2018年1月末	19,713	4.5	16,256	6.9	92.0	3.2
2月末	18,134	△ 3.9	15,083	△ 0.8	95.5	3.2
3月末	17,364	△ 8.0	14,310	△ 5.9	94.0	2.9
4月末	18,230	△ 4.3	15,085	△ 0.8	94.5	2.9
5月末	17,657	△ 6.4	14,501	△ 4.6	93.2	2.9
6月末	17,118	△ 9.3	14,444	△ 5.0	91.4	3.0
7月末	18,265	△ 3.2	15,682	3.1	95.0	3.1
8月末	18,381	△ 2.6	15,913	4.7	94.4	3.2
9月末	16,804	△ 10.9	14,894	△ 2.0	94.3	3.2
10月末	15,292	△ 19.0	13,461	△ 11.5	94.2	3.1
11月末	17,250	△ 8.6	15,097	△ 0.7	95.6	3.0
(期末) 2018年12月7日	16,535	△ 12.4	14,410	△ 5.2	93.9	3.0

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) MSCIインド指数 (配当込み、円換算) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCIインド指数 (配当込み、インド・ルピーベース) 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。MSCIインド指数 (配当込み、インド・ルピーベース) は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有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。

(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：18,870円 期末：16,535円 騰落率：△12.4%

【基準価額の主な変動要因】

インドの企業の株式に投資した結果、金融市場の流動性低下懸念などを背景にした保有株式の下落に加えて、経常収支赤字国であるインドのぜい弱性や中央銀行の独立性を巡る政府とRBI（インド準備銀行）の対立などを受けてインド・ルピーが対円で下落したことから、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○インド株式市況

インド株式市況は上昇しました。

インド株式市況は、当作成期首より、モディ首相による構造改革進展への期待や良好な企業業績などを受けて、堅調な推移となりました。2018年2月以降は、長期保有の株式に対するキャピタルゲイン課税導入の発表、国営銀行の不祥事、米国と中国の貿易摩擦懸念などから反落しました。しかし4月以降は、良好なモンスーン期の降雨量見通しなどを支援材料に上昇基調となりました。7月以降も、政府による農作物の最低購入価格の引き上げを受けて農村部経済が活性化すると期待などを背景に、堅調に推移しました。しかし9月以降は、原油高の悪影響、通貨安、米中貿易摩擦の激化に対する懸念などに加えて、ノンバンクの債務不履行を受けた金融市場の流動性低下懸念などから、上昇幅を縮小させました。

○為替相場

インド・ルピーは円に対して下落しました。

当作成期首より、モディ首相による構造改革進展への期待などを背景に、インド・ルピーは底堅い展開で始まりまし。しかし2018年1月以降は、米国財務長官の通貨安容認発言や米国と中国の貿易摩擦懸念から、米国の保護主義政策への警戒感が高まったことなどをを受けて円高米ドル安が進行したため、ルピーは対円で下落しました。その後は、原油価格の上昇がインド経済に及ぼす悪影響や経常収支赤字の拡大に対する懸念などを受けて対米ドルでは下落したものの、日米金利差の拡大から円安米ドル高が進行したため、対円ではほぼ横ばい圏での推移となりました。8月以降は、トルコ・リラの急落をきっかけに投資家のリスク回避姿勢が強まる中、経常収支赤字国であるインドのぜい弱性が意識されたことに加えて、中央銀行の独立性をめぐる政府とRBI（インド準備銀行）の対立などを受けて下落しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

企業の成長力などに着目し、インド経済の長期的な成長の恩恵を享受することをめざして運用を行ってまいります。セクターでは、中期的に所得水準の上昇による自動車の普及など消費拡大が期待できることから、一般消費財・サービスセクターに注目しています。また、インフラ（社会基盤）投資など政府支出の増加に加え、設備投資回復の恩恵が見込まれる資本財・サービスセクターにも注目しています。個別銘柄では、相対的に高い利益成長が見込まれる企業への投資を継続する方針です。

◆ポートフォリオについて

高い利益成長が見込まれる銘柄に分散投資を行いました。業種では、中長期的に貸出残高、手数料収入の増加、不動産需要の増大などを通じた業績の拡大が見込まれた金融セクター、物価の安定や所得水準の向上などを背景とした民間消費の拡大が見込まれた一般消費財・サービスセクターなどを組入上位としました。

◆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。
当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

企業の成長力などに着目し、インド経済の長期的な成長の恩恵を享受することをめざして運用を行ってまいります。セクターでは、住宅ローンの拡大などが期待できる金融セクターに注目しています。また、政府による農村部の経済活性化プログラムなどを背景に消費拡大が期待されることから、その恩恵を受けやすい消費財銘柄などに注目しています。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	95円 (94) (1)
有価証券取引税 (株式)	41 (41)
その他費用 (保管費用) (その他)	103 (29) (73)
合 計	239

(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 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
INFOSYS LTD (インド)	千株 143.7	千円 222,932	円 1,551	VAKRANGEE LTD (インド)	千株 167.8	千円 85,031	円 506
AXIS BANK LTD (インド)	130.5	120,154	920	KNR CONSTRUCTIONS LTD (インド)	169.957	77,133	453
RELIANCE INDUSTRIES LTD (インド)	68.6	118,477	1,727	TATA MOTORS LTD (インド)	169	75,964	449
ICICI BANK LTD-SPON ADR (インド)	87.8	94,579	1,077	HINDUSTAN UNILEVER LTD (インド)	29.4	74,174	2,522
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE (インド)	28.1	80,679	2,871	RBL BANK LTD (インド)	87.1	73,740	846
MAHINDRA & MAHINDRA LTD (インド)	44.6	66,875	1,499	BAJAJ FINANCE LTD (インド)	18.2	73,021	4,012
VOLTAS LTD (インド)	63.8	65,598	1,028	ESCORTS LTD (インド)	54.4	71,175	1,308
DABUR INDIA LTD (インド)	109.2	62,765	574	DABUR INDIA LTD (インド)	109.2	65,633	601
KOTAK MAHINDRA BANK LTD (インド)	32.2	59,518	1,848	NATCO PHARMA LTD (インド)	51	63,426	1,243
ASIAN PAINTS LTD (インド)	28.6	58,071	2,030	GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD (インド)	43.75	62,431	1,427

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

■売買および取引の状況

(1)株 式 (2017年12月 8 日から2018年12月 7 日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 878 (—)	千アメリカ・ドル 838 (—)	百株 —	千アメリカ・ドル —
	インド	百株 33,815.13 (4,910.9)	千インド・ルピー 1,777,243 (—)	百株 37,013.97	千インド・ルピー 1,315,252

(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。

(2)先物取引の種別取引状況

		買 建		売 建	
種 類 別		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	株式先物取引	百万円 1,140	百万円 1,137	百万円 —	百万円 —

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 単位未満は切捨て。

ダイワ・インド株マザーファンド

■組入資産明細表

(1)外国株式

銘	柄	期	当	期		業 種 等
		首		末		
		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	
ICICI BANK LTD-SPON ADR		260	1, 138	1, 131	127, 584	金融
アメリカ・ドル通貨計	株 数、金 額 銘柄数<比率>	260 1 銘柄	1, 138 1 銘柄	1, 131	127, 584 <4.0%>	
(インド)		百株	百株	千インド・ルピー	千円	
CYIENT LTD		—	181	11, 125	17, 800	情報技術
NBCC INDIA LTD		750	—	—	—	資本財・サービス
PERSISTENT SYSTEMS LTD		—	414. 95	25, 085	40, 137	情報技術
GUJARAT STATE PETRONET LTD		—	1, 131	20, 736	33, 179	公益事業
KEC INTERNATIONAL LTD		800	—	—	—	資本財・サービス
AARTI INDUSTRIES LIMITED		136. 64	—	—	—	素材
CEAT LTD		185	—	—	—	一般消費財・サービス
VAKRANGEE LTD		839	—	—	—	情報技術
EQUITAS HOLDINGS LTD/INDIA		—	894	9, 959	15, 934	金融
ESCORTS LTD		450	—	—	—	資本財・サービス
PNB HOUSING FINANCE LTD		100	—	—	—	金融
RBL BANK LTD		500	—	—	—	金融
EDELWEISS FINANCIAL SERVICES		730	—	—	—	金融
PNC INFRATECH LTD		1, 100	—	—	—	資本財・サービス
ENDURANCE TECHNOLOGIES LTD		250. 81	—	—	—	一般消費財・サービス
AVENUE SUPERMARTS LTD		—	113	16, 912	27, 059	生活必需品
V-GUARD INDUSTRIES LTD		1, 211. 65	—	—	—	資本財・サービス
ADITYA BIRLA CAPITAL LTD		350	—	—	—	金融
INFO EDGE INDIA LTD		—	168	26, 071	41, 715	コミュニケーション・サービス
ICICI LOMBARD GENERAL INSURA		58. 68	224. 46	20, 249	32, 399	金融
SBI LIFE INSURANCE CO LTD		—	300	17, 034	27, 254	金融
HDFC STANDARD LIFE INSURANCE		—	307	12, 171	19, 473	金融
AU SMALL FINANCE BANK LTD		—	229	14, 096	22, 553	金融
BANDHAN BANK LTD		—	322. 63	15, 168	24, 269	金融
WHIRLPOOL OF INDIA LTD		—	183. 63	24, 942	39, 907	一般消費財・サービス
L&T TECHNOLOGY SERVICES LTD		—	209. 24	31, 700	50, 721	資本財・サービス
HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD		—	188	29, 136	46, 617	金融
RP-SG RETAIL LTD		—	76. 8	2, 444	3, 911	その他
AXIS BANK LTD		—	1, 305	78, 306	125, 290	金融
MARUTI SUZUKI INDIA LTD		93	110	79, 306	126, 890	一般消費財・サービス
COLGATE PALMOLIVE (INDIA)		—	291	34, 751	55, 601	生活必需品
ACC LTD		—	110	15, 661	25, 058	素材
ASIAN PAINTS LTD		—	286	37, 039	59, 263	素材
NESTLE INDIA LTD		—	16	16, 494	26, 391	生活必需品
HINDUSTAN UNILEVER LTD		255	—	—	—	生活必需品
HINDUSTAN PETROLEUM CORP		225	—	—	—	エネルギー
STATE BANK OF INDIA		1, 096	1, 310	36, 110	57, 776	金融
POWER FINANCE CORPORATION		1, 600	—	—	—	金融
NCC LTD		—	1, 199	9, 346	14, 953	資本財・サービス
CESC LTD		—	128	8, 932	14, 291	公益事業
INDIAN OIL CORP LTD		646	—	—	—	エネルギー
CONTAINER CORP OF INDIA LTD		148. 12	609. 24	40, 313	64, 501	資本財・サービス
TITAN CO LTD		250	—	—	—	一般消費財・サービス
BAJAJ AUTO LTD		48	—	—	—	一般消費財・サービス
NATIONAL ALUMINIUM CO LTD		—	1, 835. 19	11, 580	18, 528	素材
EXIDE INDUSTRIES LTD		—	558	14, 022	22, 436	一般消費財・サービス
CENTURY TEXTILES & INDS LTD		180	—	—	—	素材

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	千インド・ルピー	千円	
UNION BANK OF INDIA		1, 100	—	—	—	金融
KOTAK MAHINDRA BANK LTD		200	351	41, 426	66, 282	金融
ADITYA BIRLA FASHION AND RET		—	787. 09	14, 325	22, 920	一般消費財・サービス
BRITANNIA INDUSTRIES LTD		55	168	50, 170	80, 273	生活必需品
CUMMINS INDIA LTD		—	236	18, 448	29, 516	資本財・サービス
DIVI'S LABORATORIES LTD		—	209	30, 501	48, 802	ヘルスケア
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD		147	—	—	—	生活必需品
INDIAN BANK		500	—	—	—	金融
INDRAPRASTHA GAS LTD		—	1, 283	32, 402	51, 843	公益事業
LUPIN LTD		—	351	29, 729	47, 567	ヘルスケア
RAMCO CEMENTS LTD/THE		150	—	—	—	素材
MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD		800	—	—	—	一般消費財・サービス
SHREE CEMENT LTD		—	8	12, 856	20, 570	素材
YES BANK LTD		534	—	—	—	金融
GODREJ PROPERTIES LTD		—	199	13, 235	21, 176	不動産
EMAMI LTD		125	—	—	—	生活必需品
INDUSIND BANK LTD		170. 4	111. 4	17, 483	27, 973	金融
INSECTICIDES INDIA LTD		263. 9	—	—	—	素材
NATCO PHARMA LTD		420	—	—	—	ヘルスケア
MULTI COMMODITY EXCH INDIA		—	240	17, 059	27, 294	金融
DISH TV INDIA LTD		1, 678	—	—	—	コミュニケーション・サービス
JUBILANT FOODWORKS LTD		60	—	—	—	一般消費財・サービス
EICHER MOTORS LTD		14. 4	—	—	—	一般消費財・サービス
BAJAJ FINANCE LTD		100	78	18, 972	30, 356	金融
MAHINDRA & MAHINDRA FIN SECS		—	688	27, 578	44, 125	金融
MINDTREE LTD		—	252	21, 704	34, 727	情報技術
INDIABULLS HOUSING FINANCE L		121	—	—	—	金融
VA TECH WABAG LTD		91. 26	—	—	—	公益事業
KNR CONSTRUCTIONS LTD		1, 518. 57	—	—	—	資本財・サービス
ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISE		254	—	—	—	コミュニケーション・サービス
GAIL INDIA LTD		350	1, 194. 66	41, 693	66, 709	公益事業
HINDALCO INDUSTRIES LTD		1, 100	1, 557	33, 927	54, 283	素材
GRASIM INDUSTRIES LTD		130	187	14, 866	23, 786	素材
INFOSYS LTD		—	2, 175	145, 398	232, 638	情報技術
LARSEN & TOUBRO LTD		340. 9	543. 9	75, 031	120, 049	資本財・サービス
TATA MOTORS LTD		1, 069	—	—	—	一般消費財・サービス
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE		253	534	103, 905	166, 249	金融
HDFC BANK LIMITED		309	486	101, 916	163, 066	金融
ICICI BANK LTD		476. 8	—	—	—	金融
RELIANCE INDUSTRIES LTD		525	1, 211	136, 074	217, 718	エネルギー
OIL & NATURAL GAS CORP LTD		795	—	—	—	エネルギー
ITC LTD		957	1, 016	27, 741	44, 387	生活必需品
MAHINDRA & MAHINDRA LTD		—	189	13, 436	21, 499	一般消費財・サービス
HERO MOTOCORP LTD		68. 7	105. 7	31, 992	51, 188	一般消費財・サービス
BHARTI AIRTEL LTD		320	320	9, 728	15, 564	コミュニケーション・サービス
ABB INDIA LTD		—	127	17, 505	28, 008	資本財・サービス
HCL TECHNOLOGIES LTD		193	—	—	—	情報技術
INDIAN HOTELS CO LTD		—	2, 097	30, 783	49, 254	一般消費財・サービス
VEDANTA LTD		500	—	—	—	素材
インド・ルピー通貨計	株 数、金 額	27, 692. 83	29, 404. 89	1, 788, 597	2, 861, 756	
	銘柄数<比率>	59 銘柄	55 銘柄		<89. 9%>	
フ ァ ン ド 合 計	株 数、金 額	27, 952. 83	30, 542. 89	—	2, 989, 340	
	銘柄数<比率>	60 銘柄	56 銘柄		<93. 9%>	

(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。

ダイワ・インド株マザーファンド

(2)先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘 柄 別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
		百万円	百万円
外国	SGX NIFTY 50 (シンガポール)	95	—

（注 1）外貨建の評価額は、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）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年12月 7 日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	2,989,340	92.7
コール・ローン等、その他	236,947	7.3
投資信託財産総額	3,226,288	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7日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝112.79円、1インド・ルピー＝1.60円です。

（注 3）当期末における外貨建純資産（3,171,515千円）の投資信託財産総額（3,226,288千円）に対する比率は、98.3％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年12月 7 日現在

項 目	当 期 末
(A)資産	3,226,288,245円
コール・ローン等	110,709,959
株式（評価額）	2,989,340,949
未収入金	90,927,249
差入委託証拠金	35,310,088
(B)負債	42,894,338
未払金	34,893,879
未払解約金	8,000,000
その他未払費用	459
(C)純資産総額（A－B）	3,183,393,907
元本	1,925,205,701
次期繰越損益金	1,258,188,206
(D)受益権総口数	1,925,205,701口
1万口当り基準価額（C／D）	16,535円

* 期首における元本額は1,459,309,930円、当作成期間中における追加設定元本額は640,188,554円、同解約元本額は174,292,783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・インド株ファンド1,712,546,600円、ダイワ／フィデリティ・アジア3資産分散ファンド131,676,285円、ダイワ・エマージング&ジャパン・ファンド80,982,816円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は16,535円です。

■損益の状況

当期 自 2017年12月 8 日 至 2018年12月 7 日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	31,731,969円
受取配当金	31,463,367
受取利息	3,020
その他収益金	289,913
支払利息	△ 24,331
(B) 有価証券売買損益	△ 402,090,015
売買益	290,454,725
売買損	△ 692,544,740
(C) 先物取引等損益	1,225,125
取引益	24,106,607
取引損	△ 22,881,482
(D) その他費用	△ 17,866,230
(E) 当期損益金（A＋B＋C＋D）	△ 386,999,151
(F) 前期繰越損益金	1,294,426,926
(G) 解約差損益金	△ 144,051,015
(H) 追加信託差損益金	494,811,446
(I) 合計（E＋F＋G＋H）	1,258,188,206
次期繰越損益金（I）	1,258,188,206

（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。