

# ダイワ・インド株ファンド (愛称：パワフル・インド)

★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10年間（2008年6月13日～2018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（預託証書） |
| マザーファンドの運用方法 | ①インドの企業の株式（DRを含みます。）から企業のファンダメンタルズ、成長性等を総合的に勘案して銘柄選択を行ないます。<br>②株式（DRを含みます。）の組入比率は、原則として高位（信託財産の純資産総額の80%程度以上）とします。<br>③保有外貨建資産について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。 |                                                          |
| 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、分配を行わないことがあります。                                                             |                                                          |

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行ないます。ファミリーファンド方式とは、受益者からの資金をまとめてベビーファンド（当ファンド）とし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行なう仕組みです。

## 運用報告書(全体版)

第27期（決算日 2015年3月9日）

第28期（決算日 2015年6月8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。

さて、「ダイワ・インド株ファンド（愛称：パワフル・インド）」は、このたび、第28期の決算を行ないました。

ここに、第27期、第28期中の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10期の運用実績

| 決 算 期               | 基 準 価 額 |            |            | MSCIインド指数<br>(配当込み、円換算) |            | 株 式<br>組入比率 | 株式先物<br>比 率 | 純 資 産<br>総 額 |
|---------------------|---------|------------|------------|-------------------------|------------|-------------|-------------|--------------|
|                     | (分配落)   | 税込み<br>分配金 | 期 中<br>騰落率 | (参考指数)                  | 期 中<br>騰落率 |             |             |              |
|                     | 円       | 円          | %          |                         | %          | %           | %           | 百万円          |
| 19期末(2013年 3 月 7 日) | 8,440   | 0          | 9.3        | 8,805                   | 10.6       | 92.2        | 4.8         | 725          |
| 20期末(2013年 6 月 7 日) | 8,430   | 0          | △ 0.1      | 8,970                   | 1.9        | 89.5        | 5.1         | 685          |
| 21期末(2013年 9 月 9 日) | 7,260   | 0          | △ 13.9     | 7,821                   | △ 12.8     | 88.1        | 5.8         | 708          |
| 22期末(2013年12月 9 日)  | 8,605   | 0          | 18.5       | 9,309                   | 19.0       | 91.8        | 3.7         | 777          |
| 23期末(2014年 3 月 7 日) | 9,017   | 0          | 4.8        | 9,613                   | 3.3        | 90.6        | 3.3         | 704          |
| 24期末(2014年 6 月 9 日) | 10,617  | 500        | 23.3       | 11,505                  | 19.7       | 93.8        | 4.2         | 461          |
| 25期末(2014年 9 月 8 日) | 10,617  | 800        | 7.5        | 12,352                  | 7.4        | 92.8        | 3.3         | 493          |
| 26期末(2014年12月 8 日)  | 10,762  | 1,600      | 16.4       | 14,463                  | 17.1       | 91.5        | 3.5         | 821          |
| 27期末(2015年 3 月 9 日) | 10,657  | 800        | 6.5        | 15,067                  | 4.2        | 94.7        | 2.6         | 1,769        |
| 28期末(2015年 6 月 8 日) | 9,926   | 0          | △ 6.9      | 13,853                  | △ 8.1      | 94.1        | 2.1         | 2,440        |

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

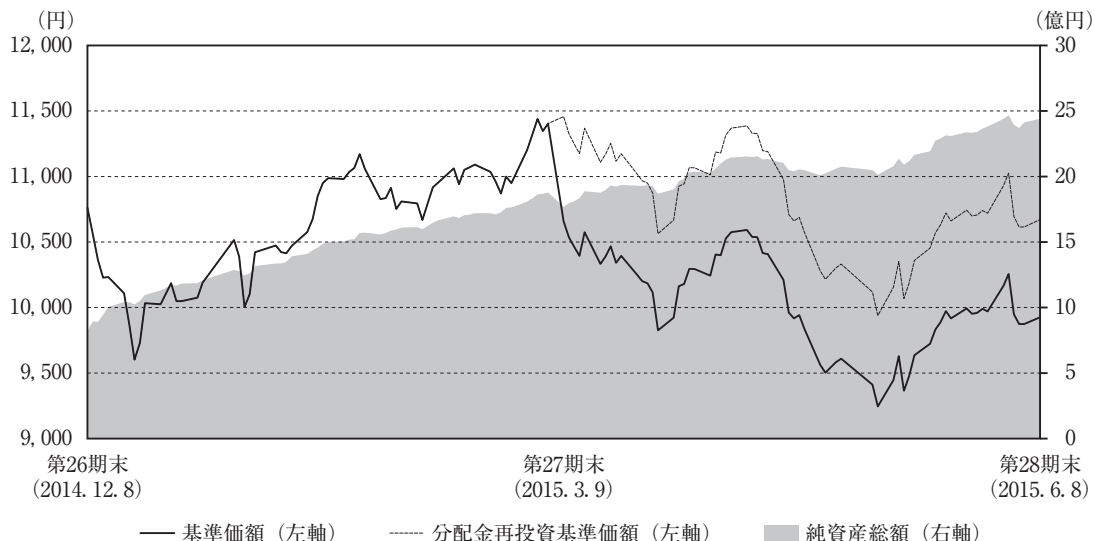
(注 2) MSCIインド指数（配当込み、円換算）は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCIインド指数（配当込み、インド・ルピーベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。MSCIインド指数は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(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) 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 5) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

# ■ 当作成期間（第27期・第28期）中の基準価額と市況の推移



\* 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あり、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

\* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

|      | 年 月 日          | 基 準 価 額  |        | M S C I イ ン ド 指 数<br>(配当込み、円換算) |        | 株 式<br>組入比率 | 株式先物<br>比 率 |
|------|----------------|----------|--------|---------------------------------|--------|-------------|-------------|
|      |                |          | 騰 落 率  | (参考指数)                          | 騰 落 率  |             |             |
| 第27期 | (期首)2014年12月8日 | 円 10,762 | % —    | 14,463                          | % —    | % 91.5      | % 3.5       |
|      | 12月末           | 10,189   | △ 5.3  | 13,416                          | △ 7.2  | 91.6        | 3.0         |
|      | 2015年1月末       | 11,060   | 2.8    | 14,655                          | 1.3    | 91.3        | 2.7         |
|      | 2月末            | 10,950   | 1.7    | 14,649                          | 1.3    | 92.7        | 2.6         |
|      | (期末)2015年3月9日  | 11,457   | 6.5    | 15,067                          | 4.2    | 94.7        | 2.6         |
| 第28期 | (期首)2015年3月9日  | 10,657   | —      | 15,067                          | —      | 94.7        | 2.6         |
|      | 3月末            | 10,163   | △ 4.6  | 14,308                          | △ 5.0  | 90.2        | 2.4         |
|      | 4月末            | 9,583    | △ 10.1 | 13,377                          | △ 11.2 | 92.0        | 2.3         |
|      | 5月末            | 9,971    | △ 6.4  | 14,018                          | △ 7.0  | 92.5        | 2.2         |
|      | (期末)2015年6月8日  | 9,926    | △ 6.9  | 13,853                          | △ 8.1  | 94.1        | 2.1         |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 《運用経過》

### ◆基準価額等の推移について

#### 【基準価額・騰落率】

第27期首：10,762円 第28期末：9,926円（既払分配金800円） 騰落率：△0.8%（分配金再投資ベース）

#### 【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、インド株式市況が下落したことがマイナス要因となり、基準価額は値下がりしました。

### ◆投資環境について

#### ○インド株式市況

インド株式市況は下落しました。

第27期首から2015年4月中旬にかけてのインド株式市況は、原油市況の下落を受けたインフレ懸念後退などを背景にRBI（インド準備銀行）が利下げを発表したことや、政府が2014年度のGDP（国内総生産）成長見通しを上げたことなどから上昇しました。その後は、予想を上回る力強い米国の雇用統計を受けて米国の早期利上げへの警戒感が強まり、インドを含む新興国市場からの資金流出懸念が台頭したことや、雨季の降雨量減少の見通しからインフレ懸念が強まったことなどから下落に転じ、第28期末を迎えました。

#### ○為替相場

インド・ルピーは円に対してほぼ横ばいで推移しました。

インド・ルピーは、海外投資家の資金流出懸念などを背景に対米ドルで下落した一方で、日米金利差拡大の思惑を背景に円安米ドル高が進んだ結果、対円ではほぼ横ばいでの推移となりました。

### ◆前作成期間末における「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ないます。

#### ○ダイワ・インド株マザーファンド

企業の成長力に着目し、インド経済の長期的な成長の恩恵を享受する銘柄への投資を行なう方針です。業種では、インフレ率の低下を背景とした今後の利下げ見通しから業績拡大が予想される銀行を中心とした金融セクターに注目しています。

### ◆ポートフォリオについて

#### ○当ファンド

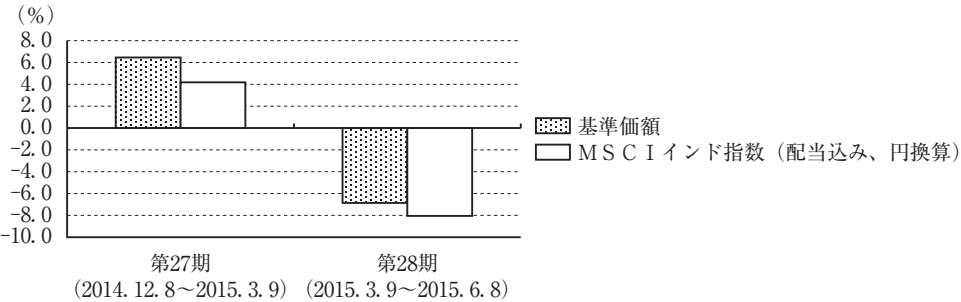
「ダイワ・インド株マザーファンド」の受益証券へ投資を行ないました。

#### ○ダイワ・インド株マザーファンド

高い利益成長が見込まれる銘柄に分散投資を行ないました。業種では、所得水準の向上や民間消費の拡大に伴い業績拡大が見込まれた金融セクターを組入上位としました。個別銘柄では、自動車売上高の回復や円安による採算改善が見込まれた MARUTI SUZUKI INDIA LTD（一般消費財・サービス）や、欧米での受注拡大や対米ドルでのインド・ルピーの下落による業績拡大が見込まれた INFOSYS LTD（情報技術）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。  
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

【収益分配金】

1 万口当り分配金（税込み）は、第27期は800円、第28期は経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、収益分配を見送らせていただきました。

■分配原資の内訳（1 万口当り）

| 項 目                     | 第27期                     | 第28期                     |
|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                         | 2014年12月9日<br>～2015年3月9日 | 2015年3月10日<br>～2015年6月8日 |
| 当 期 分 配 金 （ 税 込 み ） (円) | 800                      | —                        |
| 対 基 準 価 額 比 率 （ % ）     | 6.98                     | —                        |
| 当 期 の 収 益 (円)           | 800                      | —                        |
| 当 期 の 収 益 以 外 (円)       | —                        | —                        |
| 翌 期 繰 越 分 配 対 象 額 (円)   | 2,506                    | 2,507                    |

（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却等損益」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。

【決定根拠、留保益の今後の運用方針】

収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程（1 万口当り）」をご参照ください。  
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。

■収益分配金の計算過程（1 万口当り）

| 項 目                        | 第27期     | 第28期     |
|----------------------------|----------|----------|
| (a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益  | 3.32円    | 0.00円    |
| (b) 経費控除後の有価証券売却等損益        | 798.37   | 0.00     |
| (c) 収 益 調 整 金              | 2,225.27 | 2,326.54 |
| (d) 分 配 準 備 積 立 金          | 279.82   | 181.41   |
| (e) 当期分配対象額（a + b + c + d） | 3,306.80 | 2,507.96 |
| (f) 分 配 金                  | 800.00   | 0.00     |
| (g) 翌期繰越分配対象額（e - f）       | 2,506.80 | 2,507.96 |

（注）下線を付した該当項目から分配金を計上しています。

《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ないます。

○ダイワ・インド株マザーファンド

企業の成長力に着目し、インド経済の長期的な成長の恩恵を享受する銘柄への投資を行なう方針です。業種では、インフレ率の低下を背景とした今後の利下げ見通しから業績拡大が予想される銀行を中心とした金融セクターに注目しています。

■ 1 万口当りの費用の明細

| 項 目                                      | 第27期～第28期                  |                                             | 項 目 の 概 要                                                                                                                                                                                    |
|------------------------------------------|----------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                          | (2014. 12. 9～2015. 6. 8)   |                                             |                                                                                                                                                                                              |
|                                          | 金 額                        | 比 率                                         |                                                                                                                                                                                              |
| 信託報酬<br>( 投信会社 )<br>( 販売会社 )<br>( 受託銀行 ) | 94円<br>(45)<br>(45)<br>(4) | 0. 903％<br>(0. 430)<br>(0. 430)<br>(0. 043) | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は10, 357円です。<br>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、目論見書・運用報告書の作成等の対価<br>販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、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<br>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<br>( 株式 )<br>( 先物 )              | 32<br>(31)<br>(0)          | 0. 308<br>(0. 304)<br>(0. 003)              | 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数<br>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                                                                                                                           |
| 有価証券取引税<br>( 株式 )                        | 12<br>(12)                 | 0. 114<br>(0. 114)                          | 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<br>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                                                                                                                             |
| その他費用<br>( 保管費用 )<br>( 監査費用 )<br>( その他 ) | 15<br>(7)<br>(0)<br>(8)    | 0. 148<br>(0. 070)<br>(0. 003)<br>(0. 076)  | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数<br>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<br>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<br>キャピタルゲイン税および信託事務の処理等に関するその他の費用                                             |
| 合 計                                      | 153                        | 1. 473                                      |                                                                                                                                                                                              |

(注1) 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。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) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。  
(注3) 比率欄は1万口当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。

■ 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

(2014年12月9日から2015年6月8日まで)

| 決 算 期           | 第 27 期 ～ 第 28 期 |             |         |         |
|-----------------|-----------------|-------------|---------|---------|
|                 | 設 定             |             | 解 約     |         |
|                 | 口 数             | 金 額         | 口 数     | 金 額     |
| ダイワ・インド株マザーファンド | 千口              | 千円          | 千口      | 千円      |
|                 | 956, 835        | 1, 656, 500 | 42, 828 | 80, 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

(2014年12月9日から2015年6月8日まで)

| 項 目                   | 第 27 期 ～ 第 28 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, 933, 458千円   |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額     | 3, 000, 288千円   |
| (c) 売 買 高 比 率 (a)／(b) | 0. 97           |

(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

当作成期間（第27期～第28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26期末   |  | 第 28 期 末  |           |
|-----------------|---------|--|-----------|-----------|
|                 | 口 数     |  | 口 数       | 評 価 額     |
|                 | 千口      |  | 千口        | 千円        |
| ダイワ・インド株マザーファンド | 459,687 |  | 1,373,693 | 2,401,354 |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年6月8日現在

| 項 目                   | 第 28 期 末  |       |
|-----------------------|-----------|-------|
|                       | 評 価 額     | 比 率   |
|                       | 千円        | %     |
| ダイワ・インド株マザーファンド       | 2,401,354 | 97.4  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等、そ の 他 | 64,350    | 2.6   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額       | 2,465,705 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建て資産は、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8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝125.49円、1インド・ルピー＝1.97円です。

(注3) ダイワ・インド株マザーファンドにおいて、第28期末における外貨建て資産（3,697,230千円）の投資信託財産総額（3,801,790千円）に対する比率は、97.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2015年3月9日)、(2015年6月8日) 現在

| 項 目                  | 第 27 期 末       | 第 28 期 末       |
|----------------------|----------------|----------------|
| (A)資 産               | 1,926,961,580円 | 2,465,705,085円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等      | 178,065,717    | 64,350,742     |
| ダイワ・インド株マザーファンド(評価額) | 1,748,895,863  | 2,401,354,343  |
| (B)負 債               | 157,916,221    | 25,275,293     |
| 未 払 収 益 分 配 金        | 132,801,093    | —              |
| 未 払 解 約 金            | 18,633,326     | 15,770,031     |
| 未 払 信 託 報 酬          | 6,462,615      | 9,457,968      |
| そ の 他 未 払 費 用        | 19,187         | 47,294         |
| (C)純資産総額(A－B)        | 1,769,045,359  | 2,440,429,792  |
| 元 本                  | 1,660,013,664  | 2,458,546,018  |
| 次 期 繰 越 損 益 金        | 109,031,695    | △ 18,116,226   |
| (D)受益権総口数            | 1,660,013,664口 | 2,458,546,018口 |
| 1万口当り基準価額(C/D)       | 10,657円        | 9,926円         |

\*第26期末における元本額は762,991,074円、当作成期間（第27期～第28期）中における追加設定元本額は1,847,214,711円、同解約元本額は151,659,767円です。

\*第28期末の計算口数当りの純資産額は9,926円です。

\*第28期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は18,116,226円です。

■損益の状況

第27期 自2014年12月9日 至2015年3月9日  
第28期 自2015年3月10日 至2015年6月8日

| 項 目             | 第 27 期          | 第 28 期          |
|-----------------|-----------------|-----------------|
| (A)配 当 等 収 益    | 3,828円          | 5,202円          |
| 受 取 利 息         | 3,828           | 5,202           |
| (B)有価証券売買損益     | 139,562,263     | △ 118,274,153   |
| 売 買 益           | 141,610,257     | 4,073,726       |
| 売 買 損           | △ 2,047,994     | △ 122,347,879   |
| (C)信 託 報 酬 等    | △ 6,481,802     | △ 9,486,075     |
| (D)当期損益金(A+B+C) | 133,084,289     | △ 127,755,026   |
| (E)前期繰越損益金      | 46,451,645      | 44,601,905      |
| (F)追加信託差損益金     | 62,296,854      | 65,036,895      |
| (配 当 等 相 当 額)   | ( 369,398,180)  | ( 571,992,212)  |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△ 307,101,326) | (△ 506,955,317) |
| (G)合 計 (D+E+F)  | 241,832,788     | △ 18,116,226    |
| (H)収 益 分 配 金    | △ 132,801,093   | —               |
| 次期繰越損益金(G+H)    | 109,031,695     | △ 18,116,226    |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | 62,296,854      | 65,036,895      |
| (配 当 等 相 当 額)   | ( 369,398,180)  | ( 571,992,212)  |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△ 307,101,326) | (△ 506,955,317) |
| 分 配 準 備 積 立 金   | 46,734,841      | 44,601,905      |
| 繰 越 損 益 金       | —               | △ 127,755,026   |

(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「収益分配金の計算過程（総額）」の表を参照。

■収益分配金の計算過程（総額）

| 項 目                 | 第 27 期         | 第 28 期         |
|---------------------|----------------|----------------|
| (a)経費控除後の配当等収益      | 552,411円       | 0円             |
| (b)経費控除後の有価証券売買等損益  | 132,531,878    | 0              |
| (c)収 益 調 整 金        | 369,398,180    | 571,992,212    |
| (d)分 配 準 備 積 立 金    | 46,451,645     | 44,601,905     |
| (e)当期分配対象額(a+b+c+d) | 548,934,114    | 616,594,117    |
| (f)分 配 金            | 132,801,093    | 0              |
| (g)翌期繰越分配対象額(e－f)   | 416,133,021    | 616,594,117    |
| (h)受 益 権 総 口 数      | 1,660,013,664口 | 2,458,546,018口 |

| 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ |           |
|---------------------|-----------|
| 1 万 口 当 り 分 配 金     | 第27期      |
|                     | 800円      |
| (単 価)               | (10,657円) |

●〈分配金再投資コース〉をご利用の方の税引き分配金は、上記( )内の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

**分配金の課税上の取扱いについて**

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」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。

【本資料は、受益者のみなさまにファンドの運用状況をお知らせするためのものであり、投資の勧誘を目的としたものではありません。】

<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（2014年12月8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28期の決算日（2015年6月8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8～9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

(2014年12月9日から2015年6月8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     |
| MARUTI SUZUKI INDIA LTD (インド)    | 26  | 178,681 | 6,872 | CAIRN INDIA LTD (インド)              | 300    | 131,212 | 437   |
| CAIRN INDIA LTD (インド)            | 300 | 150,364 | 501   | TATA STEEL LTD (インド)               | 145    | 104,089 | 717   |
| IDEA CELLULAR LTD (インド)          | 430 | 143,586 | 333   | TECH MAHINDRA LTD (インド)            | 14     | 71,250  | 5,089 |
| BHARTI AIRTEL LTD (インド)          | 160 | 125,342 | 783   | SUN PHARMACEUTICAL INDUS (インド)     | 27     | 57,261  | 2,120 |
| SUN PHARMACEUTICAL INDUS (インド)   | 55  | 93,398  | 1,698 | ASIAN PAINTS LTD (インド)             | 33     | 52,109  | 1,579 |
| ASIAN PAINTS LTD (インド)           | 57  | 86,587  | 1,519 | TATA MOTORS LTD (インド)              | 52,752 | 48,273  | 915   |
| RELIANCE CAPITAL LTD (インド)       | 95  | 85,239  | 897   | DR. REDDY'S LABORATORIES (インド)     | 8      | 47,392  | 5,924 |
| MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD (インド) | 85  | 82,852  | 974   | BHARAT FORGE LTD (インド)             | 18     | 42,534  | 2,363 |
| CESC LTD (インド)                   | 64  | 75,280  | 1,176 | EROS INTERNATIONAL MEDIA LTD (インド) | 59,587 | 42,122  | 706   |
| ITC LTD (インド)                    | 100 | 72,321  | 723   | ICICI BANK LTD (インド)               | 60     | 37,583  | 626   |

(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、2015年6月8日現在におけるダイワ・インド株マザーファンド（2,155,047千円）の内容です。

(1)外国株式

| 銘 柄                          | 2015年 6 月 8 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          |            |
| (インド)                        |                 |           |             |            |
| TATA STEEL LTD               | 400             | 12,444    | 24,514      | 素材         |
| AXIS BANK LTD                | 500             | 27,420    | 54,017      | 金融         |
| MARUTI SUZUKI INDIA LTD      | 450             | 169,175   | 333,275     | 一般消費財・サービス |
| OBEROI REALTY LTD            | 805.06          | 23,443    | 46,183      | 金融         |
| BANK OF BARODA               | 756.4           | 12,121    | 23,878      | 金融         |
| ASIAN PAINTS LTD             | 440             | 33,387    | 65,772      | 素材         |
| HINDUSTAN UNILEVER LTD       | 300             | 24,873    | 48,999      | 生活必需品      |
| HINDUSTAN PETROLEUM CORP     | 450             | 30,732    | 60,543      | エネルギー      |
| STATE BANK OF INDIA          | 1,100           | 28,358    | 55,865      | 金融         |
| VOLTAS LTD                   | 800             | 26,596    | 52,394      | 資本財・サービス   |
| CESC LTD                     | 800             | 41,528    | 81,810      | 公益事業       |
| BHARAT PETROLEUM CORP LTD    | 250             | 21,392    | 42,143      | エネルギー      |
| IDEA CELLULAR LTD            | 4,300           | 76,884    | 151,461     | 電気通信サービス   |
| EXIDE INDUSTRIES LTD         | 1,000           | 14,835    | 29,224      | 一般消費財・サービス |
| MARICO LTD                   | 300.18          | 13,179    | 25,963      | 生活必需品      |
| ADANI PORTS AND SPECIAL ECON | 632.46          | 19,688    | 38,786      | 資本財・サービス   |
| UNION BANK OF INDIA          | 2,100           | 32,476    | 63,978      | 金融         |
| ULTRATECH CEMENT LTD         | 80              | 22,450    | 44,226      | 素材         |
| KOTAK MAHINDRA BANK LTD      | 200             | 27,127    | 53,440      | 金融         |

ダイワ・インド株マザーファンド

| 銘 柄                          |          | 2015年6月8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          |            |
| ALLAHABAD BANK               |          | 1,200       | 11,538    | 22,729      | 金融         |
| ALSTOM T&D INDIA LTD         |          | 267.3       | 14,117    | 27,811      | 資本財・サービス   |
| AUROBINDO PHARMA LTD         |          | 195         | 25,583    | 50,398      | ヘルスケア      |
| DIVIS LABORATORIES LTD       |          | 79.63       | 14,270    | 28,112      | ヘルスケア      |
| MAX INDIA LTD                |          | 450         | 21,912    | 43,168      | 金融         |
| MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD   |          | 2,385       | 110,735   | 218,149     | 一般消費財・サービス |
| SHRIRAM TRANSPORT FINANCE    |          | 180         | 14,859    | 29,274      | 金融         |
| TECH MAHINDRA LTD            |          | 280         | 15,498    | 30,531      | 情報技術       |
| YES BANK LTD                 |          | 430         | 35,406    | 69,750      | 金融         |
| DEWAN HOUSING FINANCE CORP   |          | 340         | 13,877    | 27,337      | 金融         |
| EMAMI LTD                    |          | 166         | 18,354    | 36,158      | 生活必需品      |
| TORRENT PHARMACEUTICALS LTD  |          | 290         | 35,714    | 70,358      | ヘルスケア      |
| ADANI ENTERPRISES LTD        |          | 200         | 2,305     | 4,540       | 資本財・サービス   |
| ADANI POWER LTD              |          | 371.92      | 1,171     | 2,307       | 公益事業       |
| SADBHAV ENGINEERING LTD      |          | 585.56      | 17,470    | 34,416      | 資本財・サービス   |
| TOURISM FINANCE CORP INDIA   |          | 1,993.79    | 12,122    | 23,880      | 金融         |
| BAJAJ CORP LTD               |          | 350         | 15,611    | 30,755      | 生活必需品      |
| BHARTI INFRATEL LTD          |          | 350         | 15,648    | 30,827      | 電気通信サービス   |
| ARVIND LTD                   |          | 500         | 12,087    | 23,812      | 一般消費財・サービス |
| EROS INTERNATIONAL MEDIA LTD |          | 641.1       | 28,355    | 55,861      | 一般消費財・サービス |
| MINDTREE LTD                 |          | 180         | 24,727    | 48,713      | 情報技術       |
| GUJARAT PIPAVAV PORT LTD     |          | 1,810.02    | 37,883    | 74,630      | 資本財・サービス   |
| PI INDUSTRIES LTD            |          | 484.02      | 32,226    | 63,485      | 素材         |
| VA TECH WABAG LTD            |          | 250.96      | 18,357    | 36,164      | 公益事業       |
| KNR CONSTRUCTIONS LTD        |          | 442.72      | 23,048    | 45,404      | 資本財・サービス   |
| HINDALCO INDUSTRIES LTD      |          | 2,000       | 24,030    | 47,339      | 素材         |
| TATA CONSULTANCY SVCS LTD    |          | 245         | 63,108    | 124,323     | 情報技術       |
| INFOSYS LTD                  |          | 570         | 114,664   | 225,888     | 情報技術       |
| HOUSING DEVELOPMENT FINANCE  |          | 880         | 105,718   | 208,266     | 金融         |
| RELIANCE CAPITAL LTD         |          | 950         | 34,551    | 68,066      | 金融         |
| RELIANCE INDUSTRIES LTD      |          | 550         | 49,926    | 98,354      | エネルギー      |
| OIL & NATURAL GAS CORP LTD   |          | 350         | 10,787    | 21,250      | エネルギー      |
| ITC LTD                      |          | 1,000       | 30,430    | 59,947      | 生活必需品      |
| BHARTI AIRTEL LTD            |          | 1,950       | 81,042    | 159,652     | 電気通信サービス   |
| SUN PHARMACEUTICAL INDUS     |          | 580         | 49,178    | 96,881      | ヘルスケア      |
| HCL TECHNOLOGIES LTD         |          | 360         | 33,444    | 65,884      | 情報技術       |
| フ ェ ン ド 合 計                  | 株 数、 金 額 | 39,522.12   | 1,827,875 | 3,600,914   |            |
|                              | 銘柄数 <比率> | 55 銘柄       |           | <95.6%>     |            |

(注1) 邦貨換算金額は、2015年6月8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) < > 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 |                           | 2015年6月8日現在 |       |
|-------|---------------------------|-------------|-------|
|       |                           | 買 建 額       | 売 建 額 |
| 外国    |                           | 百万円         | 百万円   |
|       | SGX CNX NIFTY ETS(シンガポール) | 81          | —     |

(注1) 外貨建の評価額は、2015年6月8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8期（決算日 2014年12月8日）

（計算期間 2013年12月10日～2014年12月8日）

ダイワ・インド株マザーファンドの第8期にかかる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）                                                                                                          |
| 運用方法   | ①インドの企業の株式（D Rを含みます。）から企業のファンダメンタルズ、成長性等を総合的に勘案して銘柄選択を行ないます。<br>②株式（D Rを含みます。）の組入比率は、原則として高位（信託財産の純資産総額の80％程度以上）とします。<br>③保有外貨建資産について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。 |
| 株式組入制限 | 無制限                                                                                                                                                                |

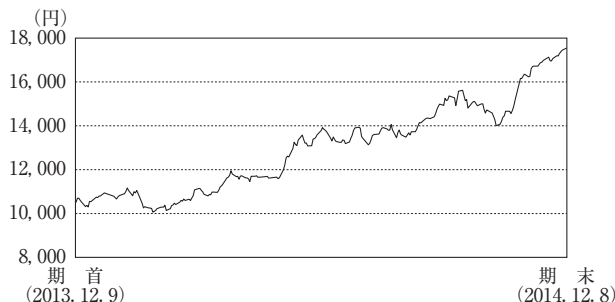
## 大和投資信託

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/>

## ■当期中の基準価額の推移



| 年 月 日          | 基準価額   |       | MSCIインド指数<br>(配当込み、円換算) |       | 株式先物<br>組入比率 |      |
|----------------|--------|-------|-------------------------|-------|--------------|------|
|                | 円      | 騰落率   | (参考指数)                  | 騰落率   | 組入比率         | 先物比率 |
| (期首)2013年12月9日 | 10,516 | —     | 9,242                   | —     | 93.2         | 3.8  |
| 12月末           | 10,939 | 4.0   | 9,569                   | 3.5   | 93.3         | 4.1  |
| 2014年1月末       | 10,268 | △ 2.4 | 8,951                   | △ 3.1 | 91.6         | 3.3  |
| 2月末            | 10,597 | 0.8   | 9,130                   | △ 1.2 | 90.8         | 3.3  |
| 3月末            | 11,622 | 10.5  | 9,988                   | 8.1   | 93.2         | 3.6  |
| 4月末            | 11,692 | 11.2  | 9,947                   | 7.6   | 91.2         | 4.0  |
| 5月末            | 13,081 | 24.4  | 10,796                  | 16.8  | 86.9         | 4.0  |
| 6月末            | 13,261 | 26.1  | 11,043                  | 19.5  | 93.2         | 4.4  |
| 7月末            | 14,059 | 33.7  | 11,688                  | 26.5  | 93.6         | 3.3  |
| 8月末            | 14,329 | 36.3  | 11,933                  | 29.1  | 94.8         | 3.3  |
| 9月末            | 15,104 | 43.6  | 12,434                  | 34.5  | 92.2         | 3.2  |
| 10月末           | 15,160 | 44.2  | 12,606                  | 36.4  | 95.5         | 3.3  |
| 11月末           | 17,066 | 62.3  | 14,100                  | 52.6  | 88.4         | 3.4  |
| (期末)2014年12月8日 | 17,541 | 66.8  | 14,359                  | 55.4  | 93.2         | 3.5  |

(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・ルピー建て) 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) 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：10,516円 期末：17,541円 騰落率：66.8%

【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、インド株式市況が上昇したことや為替相場において円安インド・ルピー高が進んだことが寄与して、基準価額は値上がりしました。

### ◆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。

期首から2014年5月上旬にかけては、総選挙における政権交代や経済構造改革の推進期待等から上昇基調となりました。その後も、総選挙でモディ氏が率いる野党B J P (インド人民党) が単独過半数を獲得し、モディ政権による外資企業の投資活性化政策や補助金削減等による財政赤字削減に対する期待感から買い優勢となりました。9月上旬から10月中旬にかけては、鉱工業生産の伸び率が市場予想を下回ったことや、欧州および中国の景気悪化懸念等から売りに押される展開となりました。その後は、原油市況の下落によるインフレ低減が見込まれたことや、2015年早期の利下げ実施による経済成長加速期待などを背景に再び上昇基調となり期末を迎えました。

#### ○為替相場

円に対してインド・ルピーは上昇しました。

インド準備銀行 (中央銀行) の為替介入観測などを背景にインド・ルピーが対米ドルでやや下落した一方で、日銀の追加金融緩和の実施や日本の2014年7～9月期GDP (国内総生産) 成長率が市場予想を大幅に下回ったことを背景に円安米ドル高が進んだ結果、円安インド・ルピー高となりました。

### ◆前期における「今後の運用方針」

- ・個別銘柄の株価動向を踏まえ、財務内容が良好で中長期的に高い利益成長が見込まれる企業を中心としたポートフォリオとする方針です。
- ・コスト優位性と高い製品開発力などを武器に海外での高い売上成長が期待される情報技術やヘルスケア株に、高い投資妙味があると考えています。
- ・規制緩和や企業の資金需要回復の恩恵が期待される金融株にも、投資妙味があると考えています。
- ・安定した収益成長が予想される生活必需品や電気通信サービス株に関しては、投資環境や競争力の変化などを見極めてまいります。
- ・一方で、高い政策金利から、受注見通しの下方修正や利益率の低下が懸念される機械やエンジニアリングなどの資本財・サービス株に関しては、事業環境の変化を注視しつつ、慎重なスタンスで投資を行なってまいります。

### ◆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ないました。業種では、海外での売上高増加が見込まれるITサービス企業を中心とした情報技術セクターや、所得水準の向上や民間消費の拡大に伴い業績拡大が見込まれる金融セクターを組入上位としました。個別銘柄では、欧州での受注拡大や対米ドルでのインド・ルピーの下落による業績拡大が見込まれたINFOSYS LTD (情報技術) や、住宅ローンの需要拡大や調達金利の低下による業績改善が見込まれたHOUSING DEVELOPMENT FINANCE (金融) 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目標となるベンチマークを設けておりません。当ファンドの基準価額の騰落率は66.8%、参考指数の騰落率は55.4%でした。

## 《今後の運用方針》

企業の成長力に着目し、インド経済の長期的な成長の恩恵を享受する銘柄への投資を行なう方針です。業種では、インフレ率の低下を背景とした今後の利下げ見通しから業績拡大が予想される銀行を中心とした金融セクターに注目しています。

■ 1 万口当りの費用の明細

| 項 目     | 当 期    |
|---------|--------|
| 売買委託手数料 | 110円   |
| (株式)    | ( 108) |
| (先物)    | ( 2)   |
| 有価証券取引税 | 34     |
| (株式)    | ( 34)  |
| その他費用   | 268    |
| (保管費用)  | ( 35)  |
| (その他)   | ( 233) |
| 合 計     | 412    |

(注1) 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、簡便法により算出した結果です。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) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 株 式 (2013年12月10日から2014年12月8日まで)

|     |       | 買 付                         |                               | 売 付             |                       |
|-----|-------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------|-----------------------|
|     |       | 株 数                         | 金 額                           | 株 数             | 金 額                   |
| 外 国 | イ ン ド | 百株<br>36,883.62<br>( 2,340) | 千インド・ルピー<br>1,192,712<br>( —) | 百株<br>47,370.85 | 千インド・ルピー<br>1,842,446 |

(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 (2013年12月10日から2014年12月8日まで)

| 種 類 別 |        | 買 建        |            | 売 建      |          |
|-------|--------|------------|------------|----------|----------|
|       |        | 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<br>905 | 百万円<br>942 | 百万円<br>— | 百万円<br>— |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄  
株 式

(2013年12月10日から2014年12月8日まで)

| 当 期                                |         |         |       | 期                                 |        |         |       |
|------------------------------------|---------|---------|-------|-----------------------------------|--------|---------|-------|
| 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     |
| MARUTI SUZUKI INDIA LTD (インド)      | 24      | 140,953 | 5,873 | HDFC BANK LTD (インド)               | 132    | 176,009 | 1,333 |
| BANK OF BARODA (インド)               | 94      | 105,902 | 1,126 | TATA CONSULTANCY SVCS LTD (インド)   | 38     | 140,718 | 3,703 |
| MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD (インド)   | 170     | 91,993  | 541   | INFOSYS LTD (インド)                 | 20     | 124,564 | 6,228 |
| TATA CONSULTANCY SVCS LTD (インド)    | 19.5    | 87,234  | 4,473 | LARSEN & TOUBRO LTD (インド)         | 53     | 124,106 | 2,341 |
| AMTEK AUTO LTD (インド)               | 209.914 | 87,066  | 414   | BANK OF BARODA (インド)              | 78.872 | 121,088 | 1,535 |
| TATA STEEL LTD (インド)               | 95      | 78,873  | 830   | RELIANCE INDUSTRIES LTD (インド)     | 75     | 117,869 | 1,571 |
| ACC LTD (インド)                      | 34      | 70,684  | 2,078 | ITC LTD (インド)                     | 176    | 103,922 | 590   |
| POWER GRID CORP OF INDIA LTD (インド) | 320     | 68,918  | 215   | HOUSING DEVELOPMENT FINANCE (インド) | 68     | 95,246  | 1,400 |
| INFOSYS LTD (インド)                  | 11.5    | 67,929  | 5,906 | ICICI BANK LTD (インド)              | 34     | 87,462  | 2,572 |
| TATA MOTORS LTD (インド)              | 94      | 64,799  | 689   | MARUTI SUZUKI INDIA LTD (インド)     | 31     | 84,389  | 2,722 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

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                           | 期首       | 当        | 期末       |         | 業種等        |
|------------------------------|----------|----------|----------|---------|------------|
|                              | 株数       | 株数       | 評価額      | 価額      |            |
|                              | 百株       | 百株       | 千インド・ルピー | 千円      |            |
| (インド)                        |          |          |          |         |            |
| TATA STEEL LTD               | 440      | 950      | 43,809   | 86,742  | 素材         |
| CIPLA LTD                    | 300      | —        | —        | —       | ヘルスケア      |
| AXIS BANK LTD                | 130      | 500      | 24,927   | 49,356  | 金融         |
| MARUTI SUZUKI INDIA LTD      | 260      | 190      | 64,791   | 128,287 | 一般消費財・サービス |
| OBEROI REALTY LTD            | —        | 400      | 10,930   | 21,641  | 金融         |
| BANK OF BARODA               | —        | 151.28   | 16,709   | 33,085  | 金融         |
| ASIAN PAINTS LTD             | —        | 200      | 15,693   | 31,072  | 素材         |
| HINDUSTAN PETROLEUM CORP     | 606.92   | —        | —        | —       | エネルギー      |
| STATE BANK OF INDIA          | 140      | 1,100    | 34,930   | 69,162  | 金融         |
| UNITED SPIRITS LTD           | 140      | —        | —        | —       | 生活必需品      |
| CESC LTD                     | —        | 160      | 11,204   | 22,183  | 公益事業       |
| IDEA CELLULAR LTD            | 1,000    | —        | —        | —       | 電気通信サービス   |
| PUNJAB NATIONAL BANK         | 140.1    | —        | —        | —       | 金融         |
| GLENMARK PHARMACEUTICALS LTD | 160      | —        | —        | —       | ヘルスケア      |
| MARICO LTD                   | —        | 300.18   | 9,848    | 19,500  | 生活必需品      |
| ADANI PORTS AND SPECIAL ECON | —        | 350      | 9,959    | 19,719  | 資本財・サービス   |
| KOTAK MAHINDRA BANK LTD      | 150      | 200      | 24,808   | 49,119  | 金融         |
| OIL INDIA LTD                | 770.65   | —        | —        | —       | エネルギー      |
| AUROBINDO PHARMA LTD         | —        | 125      | 14,072   | 27,863  | ヘルスケア      |
| DIV'S LABORATORIES LTD       | 253.28   | 53.28    | 9,005    | 17,830  | ヘルスケア      |
| GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD | 249.63   | —        | —        | —       | 生活必需品      |
| KANSAI NEROLAC PAINTS LTD    | 1.86     | —        | —        | —       | 素材         |
| LUPIN LTD                    | 330      | —        | —        | —       | ヘルスケア      |
| MAX INDIA LTD                | —        | 450      | 17,813   | 35,270  | 金融         |
| MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD   | 290      | 1,535    | 64,953   | 128,607 | 一般消費財・サービス |
| SHRIRAM TRANSPORT FINANCE    | —        | 180      | 21,207   | 41,991  | 金融         |
| TECH MAHINDRA LTD            | 320      | 210      | 54,981   | 108,862 | 情報技術       |
| YES BANK LTD                 | —        | 430      | 32,275   | 63,906  | 金融         |
| EMAMI LTD                    | 306      | 166      | 12,919   | 25,581  | 生活必需品      |
| TORRENT PHARMACEUTICALS LTD  | —        | 110      | 12,307   | 24,368  | ヘルスケア      |
| COAL INDIA LTD               | 550      | —        | —        | —       | エネルギー      |
| BHARTI INFRATEL LTD          | 1,040    | 350      | 10,839   | 21,462  | 電気通信サービス   |
| ARVIND LTD                   | 1,620    | 500      | 14,557   | 28,823  | 一般消費財・サービス |
| EROS INTERNATIONAL MEDIA LTD | —        | 736.97   | 26,483   | 52,436  | 一般消費財・サービス |
| MINDTREE LTD                 | —        | 80       | 9,719    | 19,244  | 情報技術       |
| GUJARAT PIPAVAV PORT LTD     | 3,449.59 | 1,449.59 | 25,273   | 50,041  | 資本財・サービス   |
| VARDHMAN TEXTILES LTD        | 11.14    | —        | —        | —       | 一般消費財・サービス |
| PI INDUSTRIES LTD            | —        | 512.02   | 25,636   | 50,760  | 素材         |
| KNR CONSTRUCTIONS LTD        | —        | 450      | 14,366   | 28,445  | 資本財・サービス   |
| ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISE | 527.38   | —        | —        | —       | 一般消費財・サービス |
| TATA CONSULTANCY SVCS LTD    | 510      | 325      | 83,815   | 165,955 | 情報技術       |
| INFOSYS LTD                  | 370      | 570      | 118,007  | 233,654 | 情報技術       |

| 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        |            |     |
| LARSEN & TOUBRO LTD         |  | 355        | —         | —         | —         | 資本財・サービス   |     |
| TATA MOTORS LTD             |  | 700        | 500       | 26,267    | 52,009    | 一般消費財・サービス |     |
| DR. REDDY'S LABORATORIES    |  | 140        | 80        | 27,164    | 53,784    | ヘルスケア      |     |
| HOUSING DEVELOPMENT FINANCE |  | 1,320      | 640       | 71,350    | 141,273   | 金融         |     |
| INFRASTRUCTURE DEV FINANCE  |  | 1,000      | —         | —         | —         | 金融         |     |
| HDFC BANK LTD               |  | 1,320      | —         | —         | —         | 金融         |     |
| ICICI BANK LTD              |  | 230        | 600       | 21,588    | 42,744    | その他        |     |
| RELIANCE INDUSTRIES LTD     |  | 1,200      | 550       | 52,654    | 104,255   | エネルギー      |     |
| OIL & NATURAL GAS CORP LTD  |  | —          | 350       | 12,785    | 25,315    | エネルギー      |     |
| ITC LTD                     |  | 1,760      | —         | —         | —         | 生活必需品      |     |
| BHARTI AIRTEL LTD           |  | 1,200      | 350       | 12,873    | 25,488    | 電気通信サービス   |     |
| SUN PHARMACEUTICAL INDU     |  | 760        | 300       | 24,646    | 48,800    | ヘルスケア      |     |
| HCL TECHNOLOGIES LTD        |  | 400        | 200       | 31,936    | 63,233    | 情報技術       |     |
| ファ ン ド 合 計                  |  | 株数、金額      | 24,451.55 | 16,304.32 | 1,117,112 | 2,211,881  |     |
|                             |  | 銘柄数 < 比率 > | 39 銘柄     | 38 銘柄     |           | <93.2%>    |     |

(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) < >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 CNX NIFTY ETS (シンガポール) | 83    | —     |

(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

2014年12月8日現在

| 項 目                    | 当 期 末     |       |
|------------------------|-----------|-------|
|                        | 評 価 額     | 比 率   |
|                        | 千円        | %     |
| 株 式                    | 2,211,881 | 89.9  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等、 そ の 他 | 247,533   | 10.1  |
| 投 資 信 託 財 産 総 額        | 2,459,414 | 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8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝121.58円、1インド・ルピー＝1.98円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（2,363,340千円）の投資信託財産総額（2,459,414千円）に対する比率は、96.1%です。

ダイワ・インド株マザーファンド

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2014年12月 8 日現在

| 項 目                     | 当 期 末             |
|-------------------------|-------------------|
| (A)資 産                  | 2, 459, 414, 994円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等         | 185, 937, 999     |
| 株 式 (評価額)               | 2, 211, 881, 854  |
| 未 収 入 金                 | 40, 730, 969      |
| 差 入 委 託 証 拠 金           | 20, 864, 172      |
| (B)負 債                  | 85, 927, 561      |
| 未 払 金                   | 55, 927, 561      |
| 未 払 解 約 金               | 30, 000, 000      |
| (C)純 資 産 総 額 (A－B)      | 2, 373, 487, 433  |
| 元 本                     | 1, 353, 086, 123  |
| 次 期 繰 越 損 益 金           | 1, 020, 401, 310  |
| (D)受 益 権 総 口 数          | 1, 353, 086, 123口 |
| 1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C／D) | 17, 541円          |

\*期首における元本額は2, 308, 945, 903円、当期中における追加設定元本額は221, 577, 878円、同解約元本額は1, 177, 437, 658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459, 687, 177円、ダイワ・アジア新興国株ファンド524, 133, 259円、ダイワ／フィデリティ・アジア3資産分散ファンド193, 424, 874円、ダイワ・エマージング& ジャパン・ファンド154, 996, 653円、ダイワ新興4カ国株式ファンド（ダイワSMA専用）20, 844, 160円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は17, 541円です。

■損益の状況

当期 自2013年12月10日 至2014年12月 8 日

| 項 目                    | 当 期              |
|------------------------|------------------|
| (A)配 当 等 収 益           | 29, 438, 769円    |
| 受 取 配 当 金              | 29, 417, 278     |
| 受 取 利 息                | 21, 491          |
| (B)有価証券売買損益            | 1, 079, 153, 741 |
| 売 買 益                  | 1, 189, 270, 397 |
| 売 買 損                  | △ 110, 116, 656  |
| (C)先物取引等損益             | 18, 946, 374     |
| 取 引 益                  | 23, 559, 241     |
| 取 引 損                  | △ 4, 612, 867    |
| (D)そ の 他 費 用           | △ 43, 813, 128   |
| (E)当 期 損 益 金 (A＋B＋C＋D) | 1, 083, 725, 756 |
| (F)前期繰越損益金             | 119, 115, 774    |
| (G)解約差損益金              | △ 295, 862, 342  |
| (H)追加信託差損益金            | 113, 422, 122    |
| (I)合 計 (E＋F＋G＋H)       | 1, 020, 401, 310 |
| 次期繰越損益金 (I)            | 1, 020, 401, 310 |

(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。