

# ダイワ・ラテンアメリカ 株式ファンド

★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8月27日～2018年8月27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  | ラテンアメリカの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式ならびにラテンアメリカの企業のD R（預託証券）（上場予定および店頭登録予定を含みます。）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 運 用 方 法 | ①主として、ラテンアメリカの株式（D R（預託証券）を含みます。以下同じ。）に投資し、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。<br>（注）投資対象国は、各国の株式市場の時価総額等を勘案して決定します。<br>②経済情勢や業界動向等の分析を行なうとともに、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を総合的に勘案してポートフォリオを構築します。<br>③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。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、イタウ・ユニバンコ銀行の運用部門であるイタウ・アセットマネジメントの助言を受けます。<br>④株式の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本とします。<br>⑤為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。 |
| 株式組入制限  | 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。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

## 運用報告書（全体版） 第18期

（決算日 2017年8月25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・ラテンアメリカ株式ファンド」は、このたび、第18期の決算を行ないました。

ここに、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5期の運用実績

| 決 算 期              | 基 準 価 額 |            |            | M S C I E M<br>ラテンアメリカ指数<br>(配当込み、円換算) |            | 株 式<br>組入比率 | 株 式<br>先物比率 | 投資信託<br>証券<br>組入比率 | 純資産<br>総 額 |
|--------------------|---------|------------|------------|----------------------------------------|------------|-------------|-------------|--------------------|------------|
|                    |         | 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        |
| 14期末(2015年 8 月25日) | 6,490   | 0          | △ 26.1     | 6,825                                  | △ 25.4     | 92.8        | —           | 4.5                | 566        |
| 15期末(2016年 2 月25日) | 5,726   | 0          | △ 11.8     | 5,919                                  | △ 13.3     | 92.6        | —           | 4.5                | 478        |
| 16期末(2016年 8 月25日) | 6,886   | 0          | 20.3       | 7,342                                  | 24.0       | 95.3        | —           | 2.1                | 554        |
| 17期末(2017年 2 月27日) | 8,336   | 0          | 21.1       | 8,988                                  | 22.4       | 96.4        | —           | 0.6                | 537        |
| 18期末(2017年 8 月25日) | 9,093   | 0          | 9.1        | 9,853                                  | 9.6        | 96.6        | —           | 1.0                | 529        |

(注1) M S C I E Mラテンアメリカ指数（配当込み、円換算）は、M S C I Inc. の承諾を得て、M S C I E Mラテンアメリカ指数（配当込み、米ドルベース）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。M S C I E Mラテンアメリカ指数（配当込み、米ドルベース）は、M S C I 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M S C I Inc. に帰属します。またM S C I 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。

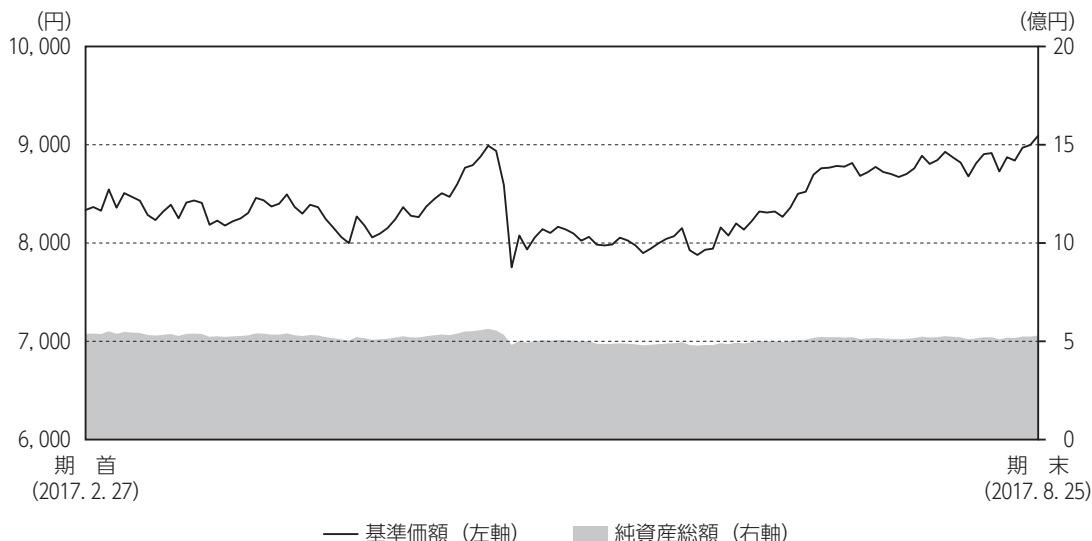
(注2) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注3) 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：8,336円

期末：9,093円

騰落率：9.1%

#### ■基準価額の主な変動要因

ラテンアメリカ株式に投資した結果、基準価額は上昇しました。ラテンアメリカ通貨の対円レートはまちまちの動きでしたが、堅調な商品価格やブラジルの財政再建策が進展するとの期待などを受けて、ブラジル株式を中心にラテンアメリカ株式市況が上昇したことが上昇要因となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ・ラテンアメリカ株式ファンド

| 年 月 日             | 基 準 価 額 |       | MSCI EM<br>ラテンアメリカ指数<br>(配当込み、円換算) |       | 株 式<br>組入比率 | 株 式<br>先物比率 | 投資信託<br>証 券<br>組入比率 |
|-------------------|---------|-------|------------------------------------|-------|-------------|-------------|---------------------|
|                   |         | 騰 落 率 | (参考指数)                             | 騰 落 率 |             |             |                     |
| (期首) 2017年 2 月27日 | 円       | %     |                                    | %     | %           | %           | %                   |
|                   | 8,336   | —     | 8,988                              | —     | 96.4        | —           | 0.6                 |
| 2 月末              | 8,366   | 0.4   | 9,013                              | 0.3   | 96.4        | —           | 0.6                 |
| 3 月末              | 8,434   | 1.2   | 9,141                              | 1.7   | 96.2        | —           | 0.9                 |
| 4 月末              | 8,264   | △ 0.9 | 8,892                              | △ 1.1 | 96.3        | —           | 1.0                 |
| 5 月末              | 8,097   | △ 2.9 | 8,778                              | △ 2.3 | 95.8        | —           | 1.2                 |
| 6 月末              | 8,137   | △ 2.4 | 8,775                              | △ 2.4 | 95.6        | —           | 1.6                 |
| 7 月末              | 8,672   | 4.0   | 9,389                              | 4.5   | 96.3        | —           | 1.3                 |
| (期末) 2017年 8 月25日 | 9,093   | 9.1   | 9,853                              | 9.6   | 96.6        | —           | 1.0                 |

(注) 騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2017. 2. 28 ~ 2017. 8. 25)

## ■ラテンアメリカ株式市況

ラテンアメリカ株式市況は、期首から2017年4月にかけては、米国の利上げ観測の高まりや原油価格の下落に加えて、ブラジル議会下院において社会保障改革法案の成立が先送りされる見通しとなったことなどが失望されて、ブラジルを中心に上値の重い展開となりました。また、北朝鮮情勢などをめぐる地政学的リスクが高まったことも下落要因となりました。5月に入ると、ブラジルで社会保障改革法案の成立に楽観的な見方が高まり上昇する場面もありましたが、ブラジルのテメル大統領に対する汚職隠ぺいの疑惑が報じられたことを受けて、現政権での構造改革が遅れるとの懸念が広がったため急落しました。その後、汚職隠ぺいの証拠が事前報道ほど決定的ではなかったことから市場は落ち着きを取り戻し、さらにメキシコにおける州知事選挙で与党候補が勝利したことなどから底堅い展開となりました。7月には、商品価格の上昇に加えて、ブラジルで労働市場改革法が成立したことなどが好感されて反発に転じました。8月は、ブラジル議会下院がテメル大統領に対する収賄容疑での起訴を受け入れないことを採決したことから、改革路線が維持されるとの見方が広がり続伸しました。また、ブラジルで空港や港湾などの公益事業を民営化するとの発表も上昇要因となり、期首比で上昇しました。

## ■為替相場

ブラジル・レアルは下落した一方、メキシコ・ペソは上昇するなどラテンアメリカ通貨はまちまちの動きとなりました。期首から、米国の利上げ観測の高まりやブラジルの社会保障改革の進ちょくに対する懸念が高まったことに加えて、地政学的リスクの高まりや有力政治家の汚職疑惑などを受けて、ブラジル・レアルを中心に上値の重い展開となりました。2017年5月は、ブラジルで社会保障改革への楽観的な見方が広がり上昇する場面もありましたが、ブラジルのテメル大統領に対する汚職隠ぺいの疑惑を受けて構造改革の進展に対する懸念が広がったことから、ブラジル・レアルは大幅に下落しました。その後は、市場は落ち着きを取り戻して下げ渋る展開となりました。他の通貨が低迷する中、メキシコ・ペソは、メキシコ州知事選挙での与党候補勝利、メキシコの景気改善や良好な企業業績発表などから、堅調な推移となりました。7月は、商品価格が上昇したこと、またブラジルで労働市場改革法が成立したことやルラ元大統領が収賄で有罪判決となったことなどが支援材料となり、ラテンアメリカ通貨は上昇基調となりました。しかし期末にかけては、地政学的リスクの再燃などから軟調な推移となりました。

## 前期における「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、イタウ・アセットマネジメントの助言を受けます。

## ポートフォリオについて

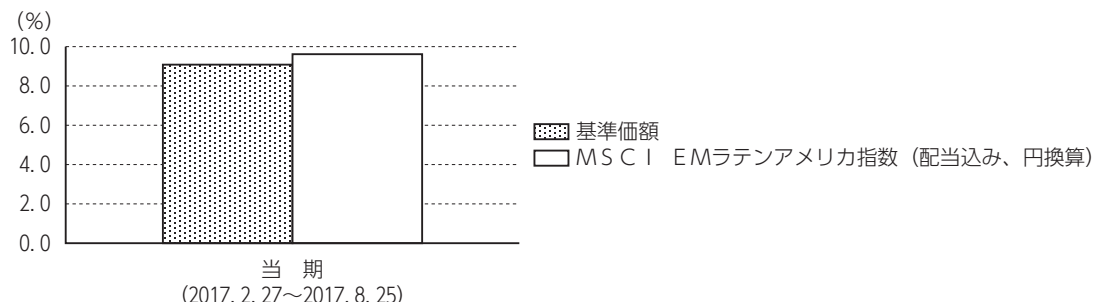
(2017. 2. 28 ~ 2017. 8. 25)

当期は、株式組入比率（リートを含む。）を高位に保ち、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した。個別銘柄では、ブラジルの景気回復が業績改善に貢献することが見込まれた ITAU UNIBANCO（金融）や BANCO BRADESCO（金融）、堅調な商品市況から恩恵を受けることが期待された VALE SA（素材）などの組入比率を高位としました。

## 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。参考指数はラテンアメリカ株式市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



## 分配金について

当期は、基準価額の水準等を勘案し、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 2 月28日<br>～2017年 8 月25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) | 1,149                         |

（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

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、イタウ・アセットマネジメントの助言を受けます。

1 万口当りの費用の明細

| 項 目       | 当 期<br>(2017. 2. 28～2017. 8. 25) |          | 項 目 の 概 要                                                          |
|-----------|----------------------------------|----------|--------------------------------------------------------------------|
|           | 金 額                              | 比 率      |                                                                    |
| 信 託 報 酬   | 75円                              | 0. 890%  | 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8, 394円です。                       |
| (投 信 会 社) | (36)                             | (0. 424) | 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             |
| (販 売 会 社) | (36)                             | (0. 424) | 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                    |
| (受 託 銀 行) | (4)                              | (0. 042) | 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   | 9                                | 0. 105   | 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 |
| (株 式)     | (9)                              | (0. 102) |                                                                    |
| (投資信託証券)  | (0)                              | (0. 004) |                                                                    |
| 有価証券取引税   | 0                                | 0. 006   | 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   |
| (株 式)     | (0)                              | (0. 006) |                                                                    |
| そ の 他 費 用 | 25                               | 0. 303   | 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) | (20)                             | (0. 244) | 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)   | (5)                              | (0. 057) | 信託事務の処理等に関するその他の費用                                                 |
| 合 計       | 109                              | 1. 304   |                                                                    |

(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。

(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

(1)株 式

(2017年 2月28日から2017年 8月25日まで)

|     |       | 買 付                    |                             | 売 付            |                      |
|-----|-------|------------------------|-----------------------------|----------------|----------------------|
|     |       | 株 数                    | 金 額                         | 株 数            | 金 額                  |
| 外 国 | アメリカ  | 百株<br>700<br>( 38.91)  | 千アメリカ・ドル<br>665<br>( —)     | 百株<br>614      | 千アメリカ・ドル<br>802      |
|     | メキシコ  | 百株<br>1,520<br>( 3.48) | 千メキシコ・ペソ<br>7,017<br>( 11)  | 百株<br>1,055.48 | 千メキシコ・ペソ<br>6,983    |
|     | チリ    | 百株<br>54<br>( —)       | 千チリ・ペソ<br>30,059<br>( —)    | 百株<br>237.4    | 千チリ・ペソ<br>35,733     |
|     | コロンビア | 百株<br>—<br>( —)        | 千コロンビア・ペソ<br>—<br>( —)      | 百株<br>103      | 千コロンビア・ペソ<br>129,115 |
|     | ブラジル  | 百株<br>692<br>( 6.4)    | 千ブラジル・レアル<br>1,316<br>(△ 1) | 百株<br>1,096    | 千ブラジル・レアル<br>2,043   |
|     | ペルー   | 百株<br>—<br>( —)        | 千ペルー・ソル<br>—<br>( —)        | 百株<br>90       | 千ペルー・ソル<br>66        |

(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)投資信託証券

(2017年 2月28日から2017年 8月25日まで)

|     |      | 買 付                |                           | 売 付                |                         |
|-----|------|--------------------|---------------------------|--------------------|-------------------------|
|     |      | □ 数                | 金 額                       | □ 数                | 金 額                     |
| 外 国 | メキシコ | 千□<br>34.3<br>( —) | 千メキシコ・ペソ<br>950<br>(△ 59) | 千□<br>26.8<br>( —) | 千メキシコ・ペソ<br>763<br>( —) |
|     |      |                    |                           |                    |                         |

(注 1) 金額は受渡し代金。  
(注 2) 買付 ( )内は分割割当、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) 売付 ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。  
(注 4) 金額の単位未満は切捨て。

■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 2月28日から2017年 8月25日まで)

| 項 目                 | 当 期       |
|---------------------|-----------|
| (a) 期中の株式売買金額       | 383,444千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 496,527千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.77      |

(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。

■主要な売買銘柄

株 式

(2017年 2月28日から2017年 8月25日まで)

| 当 期                                 |      |        |       | 期 付                                  |        |        |        |
|-------------------------------------|------|--------|-------|--------------------------------------|--------|--------|--------|
| 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   |
|                                     | 千株   | 千円     | 円     |                                      | 千株     | 千円     | 円      |
| CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER (メキシコ) | 10.8 | 10,629 | 984   | BANCO BRADESCO-ADR (ブラジル)            | 19.6   | 19,008 | 969    |
| GRUPO FINANCIERO BANOORTE-O (メキシコ)  | 13.7 | 8,623  | 629   | CIA SANEAMIENTO BASICO DE-ADR (ブラジル) | 10.6   | 11,850 | 1,117  |
| BANCO SANTANDER-CHILE-ADR (チリ)      | 2.7  | 7,093  | 2,627 | CREDICORP LTD (パミュューダ)               | 0.6    | 11,417 | 19,028 |
| GERDAU SA -SPON ADR (ブラジル)          | 18.6 | 6,981  | 375   | GRUPO AEROPORTUARIO SUR-ADR (メキシコ)   | 0.4    | 8,541  | 21,352 |
| B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO (ブラジル)    | 9.8  | 6,589  | 672   | GRUMA S. A. B. -B (メキシコ)             | 5.2    | 8,005  | 1,539  |
| BRF SA-ADR (ブラジル)                   | 4    | 6,265  | 1,566 | COSAN SA INDUSTRIA COMERCIO (ブラジル)   | 5.4    | 6,776  | 1,254  |
| GRUPO FINANCIERO INBURSA-O (メキシコ)   | 33.5 | 6,137  | 183   | GRUPO FINANCIERO INBURSA-O (メキシコ)    | 33.848 | 6,355  | 187    |
| BANCO SANTANDER BRASIL-ADS (ブラジル)   | 5.6  | 5,242  | 936   | CIA DE TRANSMISSAO DE ENE-PF (ブラジル)  | 2.7    | 6,038  | 2,236  |
| ALFA S. A. B. -A (メキシコ)             | 32   | 5,078  | 158   | INFRAESTRUTURA ENERGETICA N (メキシコ)   | 11     | 5,761  | 523    |
| SMILES SA (ブラジル)                    | 2.2  | 4,966  | 2,257 | GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B (メキシコ)  | 17.4   | 5,486  | 315    |

(注 1) 金額は受渡し代金。  
(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

当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

## (1)外国株式

| 銘柄                            | 株数                  | 当株数              | 期末評価額            |                  | 業種等      |
|-------------------------------|---------------------|------------------|------------------|------------------|----------|
|                               |                     |                  | 外貨建金額            | 邦貨換算金額           |          |
|                               | 百株                  | 百株               | 千アメリカ・ドル         | 千円               |          |
| <b>(アメリカ)</b>                 |                     |                  |                  |                  |          |
| ITAU CORPBANCA                | 7                   | 7                | 9                | 1,072            | 金融       |
| ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR  | 261.18              | 237.18           | 310              | 34,063           | 金融       |
| GERDAU SA -SPON ADR           | —                   | 186              | 67               | 7,433            | 素材       |
| BRF SA-ADR                    | 17                  | 53               | 71               | 7,844            | 生活必需品    |
| BANCOLOMBIA S. A. -SPONS ADR  | 10                  | —                | —                | —                | 金融       |
| CIA SANEAMIENTO BASICO DE-ADR | 106                 | —                | —                | —                | 公益事業     |
| BANCO BRADESCO-ADR            | 441.14              | 285.85           | 307              | 33,740           | 金融       |
| TIM PARTICIPACOES SA-ADR      | —                   | 21               | 38               | 4,226            | 電気通信サービス |
| CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER  | 73.05               | 142.97           | 129              | 14,222           | 素材       |
| FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR  | 21.5                | 22.5             | 226              | 24,830           | 生活必需品    |
| BANCO SANTANDER BRASIL-ADS    | —                   | 56               | 49               | 5,478            | 金融       |
| LATAM AIRLINES GROUP-SP ADR   | 83                  | 40               | 47               | 5,213            | 資本財・サービス |
| ENEL CHILE SA                 | 35                  | —                | —                | —                | 公益事業     |
| GRUPO AEROPORTUARIO CEN-ADR   | —                   | 5                | 24               | 2,719            | 資本財・サービス |
| CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR  | 15                  | 15               | 19               | 2,152            | 素材       |
| AMERICA MOVIL-SPN ADR CL L    | 84                  | 93               | 175              | 19,228           | 電気通信サービス |
| PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR  | 131                 | 156              | 142              | 15,638           | エネルギー    |
| GRUPO AEROPORTUARIO SUR-ADR   | 4                   | —                | —                | —                | 資本財・サービス |
| AMBEV SA-ADR                  | 218                 | 263              | 164              | 18,019           | 生活必需品    |
| TELEFONICA BRASIL-ADR         | 86.8                | 81.8             | 126              | 13,894           | 電気通信サービス |
| PETROLEO BRASIL-SP PREF ADR   | 185                 | 166              | 145              | 15,930           | エネルギー    |
| VALE SA-SP PREF ADR           | 59                  | —                | —                | —                | 素材       |
| VALE SA-SP ADR                | 85                  | 181.28           | 194              | 21,337           | 素材       |
| EMBRAER SA-SPON ADR           | —                   | 11               | 24               | 2,648            | 資本財・サービス |
| CREDICORP LTD                 | 9                   | 3                | 60               | 6,693            | 金融       |
| QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR  | —                   | 5                | 23               | 2,528            | 素材       |
| ENEL GENERACION CHILE-SA ADR  | 15                  | 15               | 34               | 3,774            | 公益事業     |
| ENEL AMERICAS SA-ADR          | 20                  | 20               | 20               | 2,303            | 公益事業     |
| CIA BRASILEIRA DE DIS-SP PRF  | 13                  | 11               | 26               | 2,885            | 生活必需品    |
| BANCO SANTANDER-CHILE-ADR     | —                   | 27               | 79               | 8,781            | 金融       |
| アメリカ・ドル通貨計                    | 株数、金額<br>銘柄数 < 比率 > | 1,979.67<br>23銘柄 | 2,104.58<br>25銘柄 | 2,519<br><52.3%> |          |
|                               | 百株                  | 百株               | 千メキシコ・ペソ         | 千円               |          |
| <b>(メキシコ)</b>                 |                     |                  |                  |                  |          |
| BANREGIO GRUPO FINANCIERO SA  | —                   | 35               | 404              | 2,505            | 金融       |
| GRUPO CEMENTOS CHIHUAHUA      | 150                 | 140              | 1,314            | 8,147            | 素材       |
| GRUPO ROTOPLAS SAB DE CV      | —                   | 140              | 408              | 2,533            | 資本財・サービス |
| GRUMA S. A. B. -B             | 52                  | 15               | 395              | 2,453            | 生活必需品    |
| ARCA CONTINENTAL SAB DE CV    | 70                  | 41               | 539              | 3,347            | 生活必需品    |
| CORP INMOBILIARIA VESTA SAB   | —                   | 245              | 659              | 4,090            | 不動産      |
| PROMOTORA Y OPERADORA DE INF  | 58                  | 53               | 1,035            | 6,421            | 資本財・サービス |
| INFRAESTRUCTURA ENERGETICA N  | 200                 | 90               | 876              | 5,436            | 公益事業     |

| 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       | 千メキシコ・ペソ  | 千円      |            |
| GRUPO LALA SAB DE CV         |         | 120      | —        | —         | —       | 生活必需品      |
| MEXICHEM SAB DE CV-*         |         | 236.13   | 283.13   | 1,359     | 8,429   | 素材         |
| INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV |         | 12       | 9        | 415       | 2,576   | 素材         |
| ALFA S. A. B. -A             |         | —        | 320      | 800       | 4,965   | 資本財・サービス   |
| GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B |         | 290      | 205      | 1,222     | 7,578   | 素材         |
| WALMART DE MEXICO SAB DE CV  |         | 280      | 255      | 1,130     | 7,008   | 生活必需品      |
| GRUPO FINANCIERO BANORTE-O   |         | 153      | 258      | 3,267     | 20,255  | 金融         |
| メキシコ・ペソ通貨計                   | 株数、金額   | 1,621.13 | 2,089.13 | 13,830    | 85,751  |            |
|                              | 銘柄数<比率> | 11銘柄     | 14銘柄     |           | <16.2%> |            |
|                              |         | 百株       | 百株       | 千チリ・ペソ    | 千円      |            |
| (チリ)                         |         |          |          |           |         |            |
| SONDA SA                     |         | 140      | —        | —         | —       | 情報技術       |
| COLBUN SA                    |         | 1,180    | 1,180    | 17,665    | 3,036   | 公益事業       |
| S. A. C. I. FALABELLA        |         | 58       | 105      | 67,193    | 11,550  | 一般消費財・サービス |
| PARQUE ARAUCO S. A.          |         | 90.4     | —        | —         | —       | 不動産        |
| チリ・ペソ通貨計                     | 株数、金額   | 1,468.4  | 1,285    | 84,859    | 14,587  |            |
|                              | 銘柄数<比率> | 4銘柄      | 2銘柄      |           | <2.8%>  |            |
|                              |         | 百株       | 百株       | 千コロンビア・ペソ | 千円      |            |
| (コロンビア)                      |         |          |          |           |         |            |
| CEMENTOS ARGOS SA            |         | 96       | —        | —         | —       | 素材         |
| GRUPO ARGOS SA               |         | 48       | 41       | 88,888    | 3,297   | 素材         |
| コロンビア・ペソ通貨計                  | 株数、金額   | 144      | 41       | 88,888    | 3,297   |            |
|                              | 銘柄数<比率> | 2銘柄      | 1銘柄      |           | <0.6%>  |            |
|                              |         | 百株       | 百株       | 千ブラジル・リアル | 千円      |            |
| (ブラジル)                       |         |          |          |           |         |            |
| RUMO LOGISTICA OPERADORA MUL |         | 100      | —        | —         | —       | その他        |
| CVC BRASIL OPERADORA E AGENC |         | —        | 19       | 71        | 2,477   | 一般消費財・サービス |
| ENERGISA SA-UNITS            |         | 37       | —        | —         | —       | 公益事業       |
| CENTRO DE IMAGEM DIAGNOSTICO |         | 27       | —        | —         | —       | ヘルスケア      |
| RUMO SA                      |         | —        | 90       | 94        | 3,285   | 資本財・サービス   |
| ATACADAO DISTRIBUICAO COMERC |         | —        | 42       | 64        | 2,253   | 生活必需品      |
| ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU-PR |         | 322.16   | 289.16   | 298       | 10,405  | 金融         |
| BRADESPAR SA -PREF           |         | 33       | 63       | 162       | 5,676   | 素材         |
| BANCO DO BRASIL S. A.        |         | 120      | 89       | 285       | 9,968   | 金融         |
| COSAN SA INDUSTRIA COMERCIO  |         | 94       | 40       | 152       | 5,321   | エネルギー      |
| CCR SA                       |         | 88       | 80       | 142       | 4,951   | 資本財・サービス   |
| CIA ENERGETICA DE SP-PREF B  |         | 78       | —        | —         | —       | 公益事業       |
| CIA DE TRANSMISSAO DE ENE-PF |         | 27       | —        | —         | —       | 公益事業       |
| LOJAS RENNER S. A.           |         | 60       | 44.3     | 136       | 4,760   | 一般消費財・サービス |
| SUZANO PAPEL E CELULO-PREF A |         | 250      | 200      | 342       | 11,925  | 素材         |
| LOCALIZA RENT A CAR          |         | 22       | 20.1     | 117       | 4,096   | 資本財・サービス   |
| MRV ENGENHARIA               |         | —        | 78       | 102       | 3,563   | 一般消費財・サービス |
| B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO    |         | 180      | 250      | 564       | 19,684  | 金融         |
| BR MALLS PARTICIPACOES SA    |         | —        | 95       | 127       | 4,429   | 不動産        |
| IOCHPE-MAXION S. A.          |         | 72       | 65       | 128       | 4,474   | 資本財・サービス   |
| WEG SA                       |         | 42       | —        | —         | —       | 資本財・サービス   |

ダイワ・ラテンアメリカ株式ファンド

| 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   |            |
|                              |               | 百株         | 百株         | 千ブラジル・リアル | 千円       |            |
| IGUATEMI EMP DE SHOPPING     |               | —          | 21         | 76        | 2, 663   | 不動産        |
| MINERVA SA                   |               | 165        | 140        | 176       | 6, 141   | 生活必需品      |
| ECORODOVIAS INFRA E LOG SA   |               | 280        | 147        | 152       | 5, 330   | 資本財・サービス   |
| SAO MARTINHO SA              |               | —          | 82         | 139       | 4, 872   | 生活必需品      |
| CETIP SA-MERCADOS ORGANIZADO |               | 22         | —          | —         | —        | その他        |
| QGEP PARTICIPACOES SA        |               | 124        | —          | —         | —        | エネルギー      |
| KLABIN SA - UNIT             |               | 30         | —          | —         | —        | 素材         |
| TRANSMISSORA ALIANCA DE-UNIT |               | 54         | —          | —         | —        | 公益事業       |
| KROTON EDUCACIONAL SA        |               | 149. 8     | 139. 8     | 254       | 8, 886   | 一般消費財・サービス |
| SMILES SA                    |               | —          | 22         | 145       | 5, 078   | 一般消費財・サービス |
| DURATEX SA                   |               | 25. 98     | 25. 98     | 21        | 760      | 素材         |
| BB SEGURIDADE PARTICIPACOES  |               | 37         | —          | —         | —        | 金融         |
| ブラジル・リアル通貨計                  | 株 数、 金 額      | 2, 439. 94 | 2, 042. 34 | 3, 757    | 131, 007 |            |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 25 銘柄      | 22 銘柄      |           | <24. 7%> |            |
| (ペルー)                        |               | 百株         | 百株         | 千ペルー・ソル   | 千円       |            |
| ALICORP S. A. -COMUN         |               | 90         | —          | —         | —        | 生活必需品      |
| ペルー・ソル通貨計                    | 株 数、 金 額      | 90         | —          | —         | —        |            |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1 銘柄       | —          |           | <—>      |            |
| フ ァ ン ド 合 計                  | 株 数、 金 額      | 7, 743. 14 | 7, 562. 05 | —         | 511, 306 |            |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 66 銘柄      | 64 銘柄      |           | <96. 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。

(2)外国投資信託証券

| 銘柄                                     |         | 期首   | 当期末 |          |        |
|----------------------------------------|---------|------|-----|----------|--------|
|                                        |         | □数   | □数  | 評価額      |        |
|                                        |         |      |     | 外貨建金額    | 邦貨換算金額 |
| (メキシコ)<br>PLA ADMINISTRADORA INDUSTRIA |         | 千口   | 千口  | 千メキシコ・ペソ | 千円     |
|                                        |         | 18.5 | 26  | 814      | 5,047  |
| 合計                                     | □数、金額   | 18.5 | 26  | 814      | 5,047  |
|                                        | 銘柄数<比率> | 1銘柄  | 1銘柄 |          | <1.0%> |

(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

2017年 8月25日現在

| 項 目          | 当 期 末   |       |
|--------------|---------|-------|
|              | 評 価 額   | 比 率   |
|              | 千円      | %     |
| 株式           | 511,306 | 94.1  |
| 投資信託証券       | 5,047   | 0.9   |
| コール・ローン等、その他 | 26,808  | 5.0   |
| 投資信託財産総額     | 543,161 | 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、8月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝109.80円、1メキシコ・ペソ＝6.20円、100チリ・ペソ＝17.19円、100コロンビア・ペソ＝3.71円、1ブラジル・レアル＝34.87円、1ペルー・ソル＝33.89円です。  
(注3) 当期末における外貨建純資産(526,328千円)の投資信託財産総額(543,161千円)に対する比率は、96.9%です。

# ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年 8月25日現在

| 項 目                   | 当 期 末               |
|-----------------------|---------------------|
| <b>(A) 資産</b>         | <b>543,161,827円</b> |
| コール・ローン等              | 16,179,264          |
| 株式(評価額)               | 511,306,545         |
| 投資信託証券(評価額)           | 5,047,172           |
| 未収入金                  | 9,152,454           |
| 未収配当金                 | 1,476,392           |
| <b>(B) 負債</b>         | <b>13,695,067</b>   |
| 未払金                   | 7,264,632           |
| 未払解約金                 | 1,826,176           |
| 未払信託報酬                | 4,590,685           |
| その他未払費用               | 13,574              |
| <b>(C) 純資産総額(A－B)</b> | <b>529,466,760</b>  |
| 元本                    | 582,269,518         |
| 次期繰越損益金               | △ 52,802,758        |
| <b>(D) 受益権総口数</b>     | <b>582,269,518口</b> |
| <b>1万口当り基準価額(C/D)</b> | <b>9,093円</b>       |

- \* 期首における元本額は644,742,621円、当期中における追加設定元本額は232,358円、同解約元本額は62,705,461円です。  
\* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,093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52,802,758円です。

# ■損益の状況

当期 自2017年 2月28日 至2017年 8月25日

| 項 目                     | 当 期                 |
|-------------------------|---------------------|
| <b>(A) 配当等収益</b>        | <b>6,804,202円</b>   |
| 受取配当金                   | 6,795,905           |
| 受取利息                    | 9,722               |
| 支払利息                    | △ 1,425             |
| <b>(B) 有価証券売買損益</b>     | <b>43,435,566</b>   |
| 売買益                     | 69,229,283          |
| 売買損                     | △ 25,793,717        |
| <b>(C) 信託報酬等</b>        | <b>△ 6,170,245</b>  |
| <b>(D) 当期損益金(A+B+C)</b> | <b>44,069,523</b>   |
| <b>(E) 前期繰越損益金</b>      | <b>△ 91,268,099</b> |
| <b>(F) 追加信託差損益金</b>     | <b>△ 5,604,182</b>  |
| (配当等相当額)                | ( 1,651,689)        |
| (売買損益相当額)               | (△ 7,255,871)       |
| <b>(G) 合計(D+E+F)</b>    | <b>△ 52,802,758</b> |
| <b>次期繰越損益金(G)</b>       | <b>△ 52,802,758</b> |
| 追加信託差損益金                | △ 5,604,182         |
| (配当等相当額)                | ( 1,651,689)        |
| (売買損益相当額)               | (△ 7,255,871)       |
| 分配準備積立金                 | 65,260,174          |
| 繰越損益金                   | △ 112,458,750       |

- (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)」の表をご参照ください。  
(注4) 投資信託財産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：1,416,707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      | 5,968,751円   |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益  | 0            |
| (c) 収益調整金            | 1,651,689    |
| (d) 分配準備積立金          | 59,291,423   |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d) | 66,911,863   |
| (f) 分配金              | 0            |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e-f)   | 66,911,863   |
| (h) 受益権総口数           | 582,269,518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。