

ブラジル株式オープン

運用報告書(全体版) 第12期

(決算日 2020年12月21日)

(作成対象期間 2019年12月21日～2020年12月21日)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
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/>

最近5期の運用実績

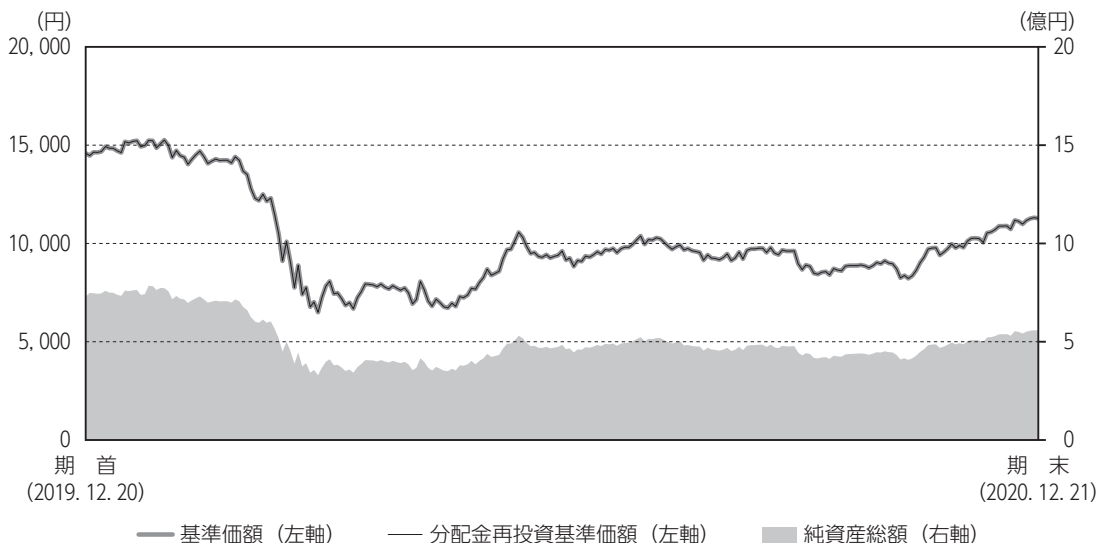
決 算 期	基 準 価 額			ボベスパ指数 (円換算)		株 式 組入比率	株 式 先物比率	純資産 総 額
	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率	(参考指数)	期 中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
8 期末 (2016年12月20日)	10, 440	0	42. 2	12, 509	48. 7	97. 2	—	859
9 期末 (2017年12月20日)	12, 692	0	21. 6	15, 709	25. 6	97. 1	—	824
10期末 (2018年12月20日)	12, 385	0	△ 2. 4	15, 587	△ 0. 8	97. 4	—	712
11期末 (2019年12月20日)	14, 589	600	22. 6	19, 511	25. 2	96. 5	—	730
12期末 (2020年12月21日)	11, 274	0	△ 22. 7	15, 111	△ 22. 6	97. 5	—	556

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



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

基準価額・騰落率

期 首：14,589円

期 末：11,274円（分配金 0 円）

騰落率：△22.7%（分配金込み）

基準価額の主な変動要因

ブラジル株式に投資した結果、基準価額は下落しました。ブラジル株式市場はおおむね横ばいとなりましたが、新型コロナウイルスの感染拡大や財政悪化への懸念からブラジル・リアルが対円で下落（円高）したことがマイナス要因となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ブラジル株式オープン

年 月 日	基 準 価 額		ボベスパ指数 (円換算)		株 式 組入比率	株 式 先物比率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
	円	%		%	%	%
(期首) 2019年12月20日	14, 589	—	19, 511	—	96. 5	—
12月末	14, 847	1. 8	19, 844	1. 7	95. 0	—
2020年 1 月末	14, 390	△ 1. 4	18, 669	△ 4. 3	97. 1	—
2 月末	12, 297	△ 15. 7	15, 799	△ 19. 0	96. 7	—
3 月末	7, 480	△ 48. 7	9, 833	△ 49. 6	95. 3	—
4 月末	8, 062	△ 44. 7	10, 481	△ 46. 3	95. 7	—
5 月末	8, 382	△ 42. 5	10, 880	△ 44. 2	96. 1	—
6 月末	9, 133	△ 37. 4	12, 016	△ 38. 4	93. 9	—
7 月末	10, 240	△ 29. 8	13, 411	△ 31. 3	96. 9	—
8 月末	9, 560	△ 34. 5	12, 576	△ 35. 5	97. 4	—
9 月末	8, 432	△ 42. 2	11, 062	△ 43. 3	96. 2	—
10月末	8, 375	△ 42. 6	11, 003	△ 43. 6	97. 1	—
11月末	10, 244	△ 29. 8	13, 551	△ 30. 5	97. 2	—
(期末) 2020年12月21日	11, 274	△ 22. 7	15, 111	△ 22. 6	97. 5	—

(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

(2019. 12. 21 ~ 2020. 12. 21)

■ブラジル株式市況

ブラジル株式市場はおおむね横ばいとなりました。

ブラジル株式市況は、当作成期首より横ばいでの推移で始まりましたが、2020年2月後半以降は、新型コロナウイルスの感染拡大による景気後退に対する懸念が高まり、欧米市場の急落とともに新興国からの資金流出が加速したため、急落する展開となりました。また、サウジアラビアやロシアが石油増産に転じる姿勢を示したことを受けて原油価格が急落したことも、ブラジル株式の売りを加速させる要因となりました。3月下旬以降は、欧米での感染拡大ペース鈍化によって経済活動再開への期待が高まったことや、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展などから、7月末にかけて反発が続きました。その後は、新社会福祉制度をめぐるボルソナロ大統領とゲジス経済相の関係悪化や感染再拡大などへの懸念から、10月末にかけて上値の重い展開となりました。11月以降は、米国大統領選挙を通過し不透明感が後退したことやワクチン開発の進展、米国の金融緩和の長期継続見通しなどを受けて、ブラジル株式市場は大きく上昇しました。

■為替相場

ブラジル・レアルは対円で下落しました。

ブラジル・レアルは、2020年1月は、米軍によるイラン司令官殺害を受けた中東情勢の緊迫化などを背景に米ドル高が進行し、レアルは対米ドルおよび対円で下落する展開となりました。2月後半以降も、レアルは対円で大きく下落しました。新型コロナウイルスの感染拡大や原油価格の急落による投資家心理の悪化、財政悪化への懸念、政策金利の引き下げなどを受けて、レアル安圧力が強まったことが主な要因となりました。ブラジル中央銀行は為替介入を実施しましたが、5月前半までレアルの下落傾向が続きました。5月後半から6月初旬にかけては、欧米諸国で経済活動再開に対する期待が高まったことから投資家心理が改善し、やや反発しました。しかしその後は、感染封じ込めへの苦戦が続いたことに加え、財政悪化への懸念が高まったことなどを受けて、再びレアル安圧力が強まり、10月末にかけて下落基調で推移しました。しかし11月以降は、米国大統領選挙を通過し不透明感が後退したことや米国の金融緩和の長期継続見通しなどを受けて、レアルは対円で上昇（円安）し、一部値を戻して当作成期末を迎えました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

■ダイワ・ブラジル株式マザーファンド

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

ポートフォリオについて

(2019. 12. 21 ～ 2020. 12. 21)

■当ファンド

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

■ダイワ・ブラジル株式マザーファンド

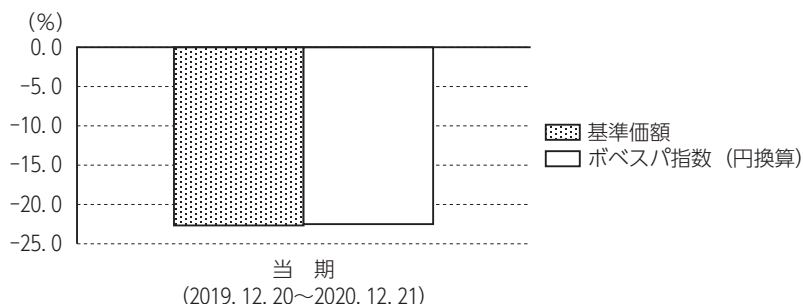
当作成期は、株式組入比率を高位に保ち、成長性や株価バリュエーション等の分析に基づき、ポートフォリオを構築しました。セクターでは、金融や一般消費財・サービスセクターの組入比率を高位としました。中長期的なブラジル経済の回復を前提に、国内消費の拡大や低金利環境下で恩恵を受けやすい銘柄をコア銘柄として保有しつつ、公益事業などのディフェンシブ銘柄をやや高位に組み入れ、バランスの取れたポートフォリオを構築しました。

ベンチマークとの差異について

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。

当作成期の参考指数（ボベスパ指数（円換算））の騰落率は△22.6%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△22.7%となりました。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2019年12月21日 ～2020年12月21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）	3,024

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

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

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



今後の運用方針

■当ファンド

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

■ダイワ・ブラジル株式マザーファンド

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

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2019. 12. 21～2020. 12. 21)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	186円	1.853%	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10,056円です。
(投 信 会 社)	(89)	(0.882)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(89)	(0.882)	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 会 社)	(9)	(0.088)	受託会社分は、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	16	0.155	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)	(16)	(0.155)	
有価証券取引税	2	0.020	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)	(2)	(0.020)	
そ の 他 費 用	22	0.220	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)	(13)	(0.130)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(9)	(0.085)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	226	2.248	

(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。

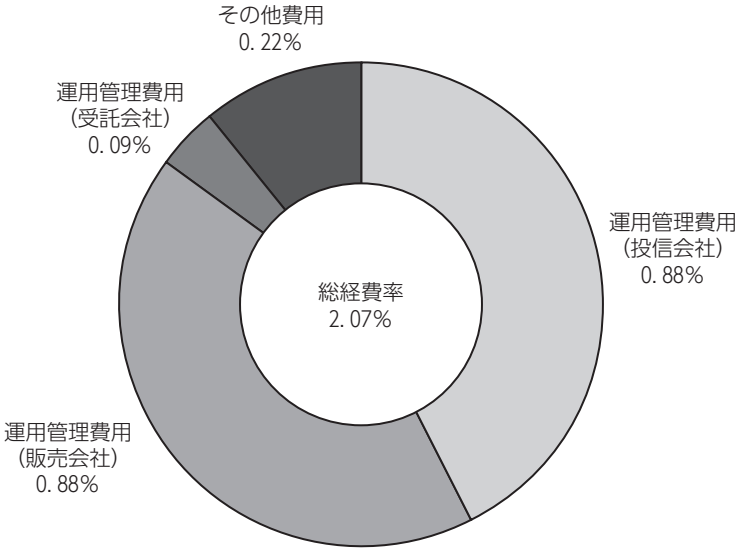
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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。

参考情報

■総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.07%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■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

(2019年12月21日から2020年12月21日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・ブラジル株式マザーファンド	143,836	86,200	171,639	107,200

(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

(2019年12月21日から2020年12月21日まで)

項 目	当 期
	ダイワ・ブラジル株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	3,065,536千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,854,836千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.07

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・ブラジル株式マザーファンド	941,526	913,724	555,909

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年12月21日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ・ブラジル株式マザーファンド	555,909	99.0
コール・ローン等、その他	5,365	1.0
投資信託財産総額	561,275	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21日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝103.40円、1ブラジル・レアル＝20.33円です。

(注3) ダイワ・ブラジル株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(3,344,549千円)の投資信託財産総額(3,399,536千円)に対する比率は、98.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年12月21日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	561,275,053円
コール・ローン等	5,365,338
ダイワ・ブラジル株式マザーファンド(評価額)	555,909,715
(B) 負債	4,406,388
未払解約金	11,273
未払信託報酬	4,382,031
その他未払費用	13,084
(C) 純資産総額(A－B)	556,868,665
元本	493,929,158
次期繰越損益金	62,939,507
(D) 受益権総口数	493,929,158口
1万口当り基準価額(C/D)	11,274円

* 期首における元本額は500,616,134円、当作成期間中における追加設定元本額は96,564,001円、同解約元本額は103,250,977円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,274円です。

■損益の状況

当期 自 2019年12月21日 至 2020年12月21日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 1,734円
受取利息	202
支払利息	△ 1,936
(B) 有価証券売買損益	△ 125,020,820
売買益	27,814,732
売買損	△ 152,835,552
(C) 信託報酬等	△ 9,451,096
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 134,473,650
(E) 前期繰越損益金	35,873,235
(F) 追加信託差損益金	161,539,922
(配当等相当額)	(82,653,475)
(売買損益相当額)	(78,886,447)
(G) 合計 (D + E + F)	62,939,507
次期繰越損益金 (G)	62,939,507
追加信託差損益金	161,539,922
(配当等相当額)	(82,653,475)
(売買損益相当額)	(78,886,447)
分配準備積立金	66,737,841
繰越損益金	△ 165,338,256

- (注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
- (注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
- (注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。
- (注4) 投資信託財産（親投資信託）の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：2,844,359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	27,395,769円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	82,653,475
(d) 分配準備積立金	39,342,072
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	149,391,316
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	149,391,316
(h) 受益権総口数	493,929,158口

《お知らせ》

■商号変更について

大和証券投資信託委託株式会社は、2020年4月1日付で、商号を「大和アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

ダイワ・ブラジル株式マザーファンド

運用報告書 第26期（決算日 2020年12月21日）

（作成対象期間 2020年 6 月23日～2020年12月21日）

ダイワ・ブラジル株式マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

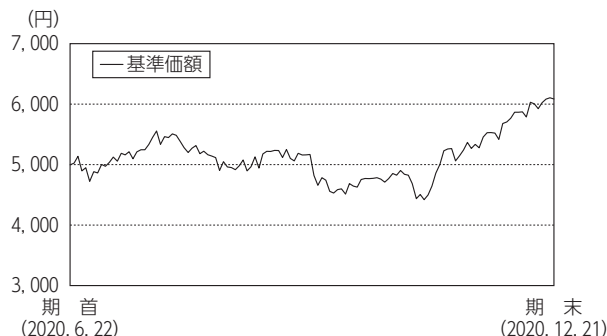
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	ブラジルの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）ならびにブラジルの企業のＤＲ（預託証券）
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		ボベスパ指数 (円換算)		株 式	株 式
	円	騰落率	ベンチマーク	騰落率	組入比率	先物比率
(期首) 2020年6月22日	4,997	—	5,392	—	97.5	—
6月末	4,883	△ 2.3	5,300	△ 1.7	94.1	—
7月末	5,485	9.8	5,916	9.7	97.1	—
8月末	5,128	2.6	5,547	2.9	97.6	—
9月末	4,529	△ 9.4	4,879	△ 9.5	96.4	—
10月末	4,505	△ 9.8	4,853	△ 10.0	97.2	—
11月末	5,521	10.5	5,977	10.9	97.3	—
(期末) 2020年12月21日	6,084	21.8	6,665	23.6	97.7	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) ボベスパ指数 (円換算) は、ボベスパ指数 (配当込み、ブラジル・リアルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。

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

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

(注5) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：4,997円 期末：6,084円 騰落率：21.8%

【基準価額の主な変動要因】

ブラジル株式に投資した結果、基準価額は上昇しました。米国大統領選挙後の不透明感の後退や新型コロナウイルスのワクチン開発の進展などによってブラジル株式が上昇したことがプラス要因となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○ブラジル株式市況

ブラジル株式市場は上昇しました。

ブラジル株式市況は、当作成期首より横ばいでの推移で始まりましたが、2020年7月以降は、堅調な経済指標や新型コロナウイルスのワクチン開発の進展などを背景に、上昇基調で推移しました。その後は、新社会福祉制度をめぐるボルソナロ大統領とゲジス経済相の関係悪化や、新型コロナウイルスの感染再拡大などに対する懸念から、9月末にかけて下落する展開となりました。10月以降は、米国の追加経済対策の遅れなどが嫌気されて下落する場面はあったものの、米国大統領選挙を通過して不透明感が後退したことやワクチン開発の進展、米国の金融緩和の長期継続見通しなどを受けて、ブラジル株式市場は大きく上昇しました。

○為替相場

ブラジル・リアルは、対円でおおむね横ばいとなりました。

ブラジル・リアルの対円為替相場は、当作成期首より横ばいでの推移でしたが、その後は総じて軟調に推移し、2020年10月末にかけて対円で下落 (円高) する展開となりました。新社会福祉制度をめぐるボルソナロ大統領とゲジス経済相の関係悪化など国内政治の不透明感の高まりや、新型コロナウイルスの感染封じ込めに苦戦したことに加え、財政悪化への懸念などが主な下落要因となりました。しかし11月以降は、米国大統領選挙を通過し不透明感が後退したことや米国の金融緩和の長期継続見通しなどを受けて、リアルは対円で上昇 (円安) しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

当作成期は、株式組入比率を高位に保ち、成長性や株価バリュエーション等の分析に基づき、ポートフォリオを構築しました。セクターでは、金融や一般消費財・サービス、素材セクターの組入比率を高位としました。中長期的なブラジル経済の回復を前提に、国内消費の拡大や低金利環境下で恩恵を受けやすい銘柄をコア銘柄として保有しつつ、公益事業などのディフェンシブ銘柄をやや高位に組み入れ、パランスの取れたポートフォリオを維持しました。

◆ベンチマークとの差異について

ベンチマーク (ボベスパ指数 (円換算)) の騰落率は23.6%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は21.8%となりました。金融セクターにおける銘柄選択などがプラス要因となりましたが、公益事業セクターのオーバーウェイトなどがマイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	3円 (3)
有価証券取引税 (株式)	0 (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	4 (3) (1)
合 計	7

(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。

■ 売買および取引の状況

株 式
(2020年 6 月23日から2020年12月21日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 1,084 (37.51)	千アメリカ・ドル 715 (一)	百株 4,339.51	千アメリカ・ドル 2,957
	ブラジル	百株 6,413 (1,875.3)	千ブラジル・レアル 21,866 (一)	百株 6,661.31	千ブラジル・レアル 14,039

(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。

■ 主要な売買銘柄

株 式
(2020年 6 月23日から2020年12月21日まで)

当 期				期 末			
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
TOTVS SA (ブラジル)	109.8	56,059	510	VALE SA-SP ADR (ブラジル)	66.9	79,032	1,181
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES (ブラジル)	94.8	53,600	565	JBS SA (ブラジル)	111.3	52,121	468
NATURA &CO HOLDING SA (ブラジル)	63.7	53,137	834	CIA PARANAENSE ENER-SP ADR P (ブラジル)	39.3	48,748	1,240
SUZANO SA (ブラジル)	51.3	45,276	882	EDP - ENERGIAS DO BRASIL SA (ブラジル)	116.7	40,491	346
NOTRE DAME INTERMED PAR SA (ブラジル)	28.8	43,598	1,513	PETROLEO BRASIL-SP PREF ADR (ブラジル)	41.5	40,477	975
HYPERA SA (ブラジル)	66.9	43,060	643	PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR (ブラジル)	34	33,566	987
ENERGISA SA-UNITS (ブラジル)	42.6	37,740	885	CIA BRASILEIRA DE DIS- ADR (ブラジル)	21.2	26,620	1,255
LOJAS RENNER S. A. (ブラジル)	40.2	33,043	821	MAGAZINE LUIZA SA (ブラジル)	37.3	22,081	591
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR (ブラジル)	32.4	24,867	767	VIA VAREJO SA (ブラジル)	62.5	21,308	340
RUMO SA (ブラジル)	47.6	19,597	411	CIA ENERGETICA DE-SPON ADR (ブラジル)	94.951	21,188	223

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

■ 組入資産明細表

外 国 株 式							
銘 柄	期 首	当	期 末		業 種 等		
	株 数	株 数	評 価 額				
			外貨建金額	邦貨換算金額			
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円			
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	3,843.84	3,728.84	2,334	241,361	金融		
GERDAU SA -SPON ADR	1,826	1,630	797	82,417	素材		
BRF SA-ADR	1,417	1,171	511	52,912	生活必需品		
CIA SANEAMENTO BASICO DE-ADR	838	791	684	70,747	公益事業		
BANCO BRADESCO-ADR	4,071.24	3,790.24	2,023	209,280	金融		
TIM PARTICIPACOES SA-ADR	349	—	—	—	その他		
CIA BRASILEIRA DE DIS- ADR	212	—	—	—	生活必需品		

ダイワ・ブラジル株式マザーファンド

銘柄		期首	当	期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR		1,236	1,220	1,377	142,421	エネルギー
TIM SA-ADR		—	349	492	50,918	コミュニケーション・サービス
PETROLEO BRASIL-SP PREF ADR		1,603	1,341	1,487	153,773	エネルギー
CIA ENERGETICA DE-SPON ADR		912	—	—	—	公益事業
VALE SA-SP ADR		2,283.94	1,690.94	2,937	303,702	素材
CIA PARANAENSE ENER-SP ADR P		338	—	—	—	公益事業
アメリカ・ドル通貨計	株数、金額	18,930.02	15,712.02	12,645	1,307,534	
	銘柄数＜比率＞	12銘柄	9銘柄		<38.7%>	
(ブラジル)		百株	百株	千ブラジル・リアル	千円	
CVC BRASIL OPERADORA E AGENC		110	—	—	—	一般消費財・サービス
ENERGISA SA-UNITS		—	426	2,155	43,822	公益事業
RUMO SA		871.02	1,347.02	2,610	53,071	資本財・サービス
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT		713	673	6,061	123,234	金融
CIA DE SANEAMENTO DO PA-UNIT		600	528	1,408	28,638	公益事業
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA		2,277	2,155	4,947	100,590	一般消費財・サービス
VIA VAREJO SA		2,232	1,607	2,702	54,951	一般消費財・サービス
VIVARA PARTICIPACOES SA		532	403	1,113	22,637	一般消費財・サービス
C&A MODAS LTDA		600	600	798	16,223	一般消費財・サービス
NOTRE DAME INTERMED PAR SA		375	663	4,929	100,214	ヘルスケア
NATURA &CO HOLDING SA		—	637	3,260	66,279	生活必需品
ITAUSA SA		3,502.47	3,502.47	4,048	82,313	金融
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B		678	555	2,044	41,567	公益事業
BRADSPAR SA -PREF		602	602	4,005	81,423	素材
BANCO DO BRASIL S. A.		1,114	1,027	4,015	81,636	金融
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER		334	393	1,448	29,449	公益事業
LOJAS RENNER S. A.		935.7	1,152.7	5,209	105,900	一般消費財・サービス
JBS SA		2,058	1,092	2,584	52,548	生活必需品
SUZANO SA		404	917	5,174	105,200	素材
LOCALIZA RENT A CAR		866.15	799.15	5,331	108,381	資本財・サービス
EDP - ENERGIAS DO BRASIL SA		1,167	—	—	—	公益事業
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO		947	870	5,228	106,299	金融
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS		1,042.28	1,042.28	2,540	51,638	不動産
HYPERA SA		—	669	2,267	46,093	ヘルスケア
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD		1,943	1,833	4,197	85,336	公益事業
IOCHPE-MAXION S. A.		763	—	—	—	資本財・サービス
RANDON PARTICIPACOES SA-PREF		1,595	1,595	2,590	52,660	資本財・サービス
BANCO SANTANDER BRASIL-UNIT		280	280	1,227	24,955	金融
BR PROPERTIES SA		2,452	2,198	2,294	46,651	不動産
YDUQS PARTICIPACOES SA		195	257	853	17,346	一般消費財・サービス
TOTVS SA		—	1,098	3,098	62,993	情報技術
MAGAZINE LUIZA SA		664.33	2,149.32	5,270	107,141	一般消費財・サービス

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	
QUALICORP CONS E CORR SEG SA		百株 190	百株 —	千ブラジル・レアル —	千円 —	ヘルスケア 一般消費財・サービス 金融
COGNA EDUCACAO		3,926	3,577	1,709	34,760	
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES		—	948	2,806	57,047	
ブラジル・レアル通貨計	株 数、 金 額	33,968.95	35,595.94	97,934	1,991,010	
	銘 柄 数 < 比 率 >	30 銘柄	31 銘柄		<59.0%>	
フ ァ ン ド 合 計	株 数、 金 額	52,898.97	51,307.96	—	3,298,545	
	銘 柄 数 < 比 率 >	42 銘柄	40 銘柄		<97.7%>	

(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

2020年12月21日現在

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
株式	千円 3,298,545	% 97.0
コール・ローン等、その他	100,991	3.0
投資信託財産総額	3,399,536	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21日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=103.40円、1ブラジル・レアル=20.33円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産 (3,344,549千円) の投資信託財産総額 (3,399,536千円) に対する比率は、98.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年12月21日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	3,399,536,942円
コール・ローン等	93,884,314
株式 (評価額)	3,298,545,537
未収配当金	7,107,091
(B) 負債	24,000,000
未払解約金	24,000,000
(C) 純資産総額 (A－B)	3,375,536,942
元本	5,548,479,938
次期繰越損益金	△ 2,172,942,996
(D) 受益権総口数	5,548,479,938口
1万口当り基準価額 (C／D)	6,084円

* 期首における元本額は5,739,639,446円、当作成期間中における追加設定元本額は427,744,382円、同解約元本額は618,903,890円です。
* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ・ブラジル株式ファンド4,634,755,882円、ブラジル株式オープン913,724,056円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は6,084円です。
* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は2,172,942,996円です。

■損益の状況

当期 自 2020年 6月23日 至 2020年12月21日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	27,492,960円
受取配当金	27,498,278
受取利息	1,343
支払利息	△ 6,661
(B) 有価証券売買損益	585,937,832
売買益	682,507,680
売買損	△ 96,569,848
(C) その他費用	△ 2,143,975
(D) 当期損益金 (A + B + C)	611,286,817
(E) 前期繰越損益金	△ 2,871,289,321
(F) 解約差損益金	298,403,890
(G) 追加信託差損益金	△ 211,344,382
(H) 合計 (D + E + F + G)	△ 2,172,942,996
次期繰越損益金 (H)	△ 2,172,942,996

- (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。