投資者の皆さまへ　　Monthly Fund Report

ダイワ／ミレーアセット・インド株式ファンド －インドの匠－

追加型投信／海外／株式

信託期間　：2017年12月11日　から　2050年12月9日　まで　　基準日　：　2024年2月29日
決算日　　：毎年6月9日および12月9日（休業日の場合翌営業日）　　回次コード　：　2723

※過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

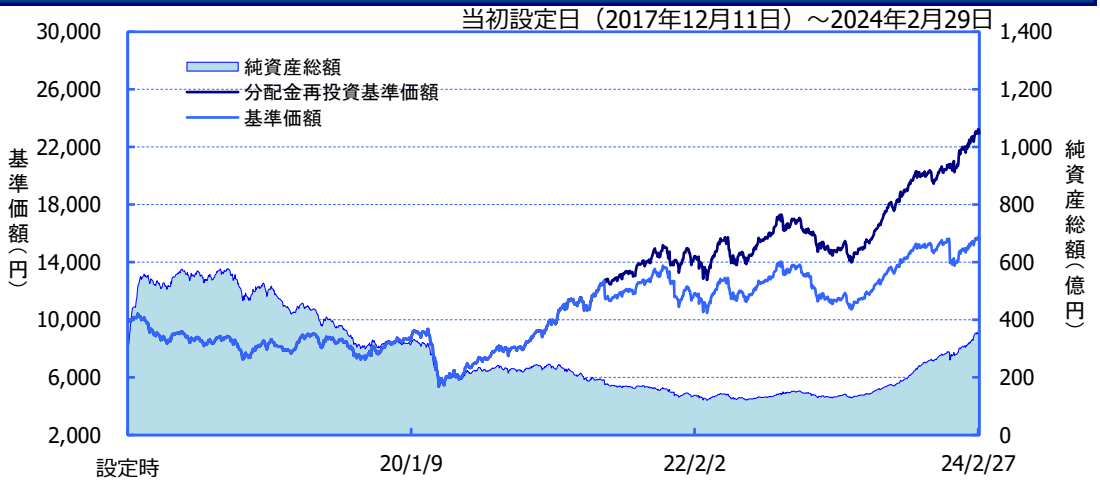
≪基準価額・純資産の推移≫

2024年2月29日現在

基準価額	15,568 円
純資産総額	355億円

期間別騰落率

期間	ファンド
1カ月間	+4.0 %
3カ月間	+12.3 %
6カ月間	+16.5 %
1年間	+54.1 %
3年間	+105.8 %
5年間	+189.1 %
年初来	+10.8 %
設定来	+129.3 %



※「分配金再投資基準価額」は、分配金（税引前）を分配時にファンドへ再投資したものとみなして計算しています。
※基準価額の計算において、実質的な運用管理費用（信託報酬）は控除しています（後述のファンドの費用をご覧ください）。
※「期間別騰落率」の各計算期間は、基準日から過去に遡った期間とし、当該ファンドの「分配金再投資基準価額」を用いた騰落率を表しています。
※実際のファンドでは、課税条件によって投資者ごとの騰落率は異なります。また、換金時の費用・税金等は考慮していません。

≪分配の推移≫

（1万口当たり、税引前）

決算期（年/月）		分配金
第1期	(18/06)	0円
第2期	(18/12)	0円
第3期	(19/06)	0円
第4期	(19/12)	0円
第5期	(20/06)	0円
第6期	(20/12)	0円
第7期	(21/06)	1,200円
第8期	(21/12)	1,200円
第9期	(22/06)	150円
第10期	(22/12)	700円
第11期	(23/06)	250円
第12期	(23/12)	1,500円
分配金合計額	設定来：	5,000円

※分配金は、収益分配方針に基づいて委託会社が決定します。あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではありません。分配金が支払われない場合もあります。

≪主要な資産の状況≫

※比率は、純資産総額に対するものです。

組入ファンド　合計98.5%

運用会社名	ファンド名	比率
ミレーアセット・グローバル・インベストメンツ（香港）リミテッド	ミレーアセット・インド・ミッドキャップ・エクイティ・ファンド（円クラス）*	98.4%
大和アセットマネジメント	ダイワ・マネーストック・マザーファンド	0.1%

≪組入ファンドの資産別構成≫

※比率は、組入ファンドの純資産総額に対するものです。

ミレーアセット・インド・ミッドキャップ・エクイティ・ファンド（円クラス）*

資産	銘柄数	比率
外国株式	71	97.5%
現金、その他		2.5%
合計	71	100.0%

*ファンド名は略称です。ファンドの詳細については、「投資信託説明書（交付目論見書）」をご覧ください。
※組入ファンドの資産別構成は、ミレーアセット・グローバル・インベストメンツ（香港）リミテッド の提供するデータを基に大和アセットマネジメントが作成したものです。
※組入ファンドの資産別構成は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日のデータに基づきます。

■当資料は、ファンドの状況や関連する情報等をお知らせするために大和アセットマネジメントにより作成されたものです。当ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は大きく変動します。したがって投資元本が保証されているものではありません。当ファンドの取得をご希望の場合には投資信託説明書（交付目論見書）を販売会社よりお渡しいたしますので、必ず内容をご確認の上ご自身でご判断ください。後述の当資料のお取り扱いにおけるご注意をよくお読みください。

設定・運用：大和アセットマネジメント Daiwa Asset Management
商号等　大和アセットマネジメント株式会社
金融商品取引業者　関東財務局長（金商）第352号
加入協会　一般社団法人投資信託協会
一般社団法人日本投資顧問業協会
一般社団法人第二種金融商品取引業協会

≪ミレーアセット・インド・ミッドキャップ・エクイティ・ファンド（円クラス）の資産構成≫

※比率は組入ファンドの純資産総額に対するものです。

※以下の資産構成は、ミレーアセット・グローバル・インベストメンツ（香港）リミテッド の提供するデータを基に大和アセットマネジメントが作成したものです。

株式 業種別構成　合計97.5%

業種名	比率
金融	22.5%
一般消費財・サービス	18.1%
資本財・サービス	13.2%
素材	13.2%
ヘルスケア	12.2%
公益事業	6.3%
情報技術	6.1%
不動産	2.9%
コミュニケーション・サービス	2.5%
生活必需品	0.5%
エネルギー	---

国・地域別構成　合計97.5%

国・地域名	比率
インド	97.5%

通貨別構成　合計97.5%

通貨名	比率
インド・ルピー	97.5%

※現金、その他を除きます。

組入上位10銘柄　合計26.2%

銘柄名	業種名	国・地域名	比率
CEAT	一般消費財・サービス	インド	3.6%
フェデラル銀行	金融	インド	3.2%
Delhivery Ltd	資本財・サービス	インド	2.7%
ルピン	ヘルスケア	インド	2.7%
インディアン銀行	金融	インド	2.6%
グジャラート・ステート・ペトロネット	公益事業	インド	2.6%
タタ・コミュニケーションズ	コミュニケーション・サービス	インド	2.5%
LICハウジングファイナンス	金融	インド	2.2%
バイエルクロップサイエンス（インド）	素材	インド	2.1%
ナショナル・サーマルパワー	公益事業	インド	2.1%

※業種名は、原則としてS&PとMSCI Inc.が共同で作成した世界産業分類基準（GICS）によるものです。
※基準価額への反映を考慮して、現地前営業日のデータに基づきます。

【市場動向】

インド株式市場（中型株）は、前月比で上昇

インド株式市場は上昇しました。良好な企業決算や、インド国内のインフレの鈍化傾向が好感され、一時利益確定売りに押される場面も見られたものの、下旬にかけて上昇基調で推移しました。一方、月末にインド証券取引委員会が中小型株投信への資金流入に懸念を示したことから、上昇幅を縮小しました。

【ファンドの運用状況】

月間の動き

2月は、保有銘柄が上昇したことから基準価額は上昇しました。

運用のポイント

経営者のクオリティや事業の成長性等に着目し、中長期的に高い成長ポテンシャルを有する銘柄中心に投資を行いました。セクター別では、金融セクターや一般消費財・サービスセクター、資本財・サービスセクターの比率を高位としました。2月は、市場予想を上回る好調な決算を発表したことや、同社医薬品が米国食品医薬品局の承認を受けたことが好感された製薬会社の保有がプラス要因となりました。一方、軟調な決算結果が嫌気されたパイプ製造メーカー保有などがマイナス要因となりました。

【今後の展望・運用方針】

今後の展望

インド経済について、10-12月期実質GDP（国内総生産）成長率が発表され、前年同期比で+8.4%と堅調な経済成長が確認できました。政府のインフラ投資や企業の設備投資が経済成長をけん引しました。今後も政府の積極的なインフラ投資などの内需が主導し、高水準の成長を維持するとみています。また、RBI（インド準備銀行）は、CPI（消費者物価指数）が目標範囲内で推移するとの予想を発表しており、政策金利は現状維持が当面の間、続く見込みです。

インド株式市場については、短期的には世界的な景気や海外からの輸入に頼る原油価格の動向を注視する必要があるものの、堅調な内需やモディ首相続投への期待などが支援材料になると考えています。中長期的には、モディ首相が主導する構造改革の進展や個人消費の拡大によるインド経済の成長を受けて、株式市場は堅調に推移するとみています。

運用方針

当ファンドでは、経営者のクオリティや事業の成長性等に着目し、徹底した調査を行うことで高い成長ポテンシャルを有する銘柄を選別し、株価バリュエーション、ファンダメンタルズ等を勘案してポートフォリオを構築します。セクター別では、個人向け金融サービスの普及から高い利益成長が期待される金融セクターや、消費拡大などから恩恵を受ける一般消費財・サービスセクターなどに投資妙味があると考えます。

特設サイト公開中

インド特集!!
リープフロッグ（蛙跳び）型発展で世界から大注目!!

https://www.daiwa-am.co.jp/special/india-country-leapfrog-development/

※上記URLにアクセス、または2次元コードを読み取ると大和アセットマネジメントのWebページをご覧いただけます。
※特設サイトは期間限定で公開しています。サイトが廃止される可能性もございます。

≪ファンドの目的・特色≫

ファンドの目的

・インドの企業の株式に投資し、信託財産の成長をめざします。

ファンドの特色

・インドの企業の株式の中から、財務状況、成長性、経営の質等に着目し投資します。

・インド株式の運用は、ミレーアセット社が行ないます。

・毎年 6 月 9 日および 12 月 9 日（休業日の場合翌営業日）に決算を行ない、収益分配方針に基づいて収益の分配を行ないます。

≪投資リスク≫

●当ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、**投資元本が保証されているものではなく、これを割込むことがあります。信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者に帰属します。投資信託は預貯金とは異なります。**基準価額の主な変動要因は、以下のとおりです。

株価の変動 （価格変動リスク・信用リスク）	株価は、政治・経済情勢、発行企業の業績、市場の需給等を反映して変動します。発行企業が経営不安、倒産等に陥った場合には、投資資金が回収できなくなることもあります。組入銘柄の株価が下落した場合には、基準価額が下落する要因となり、投資元本を割込むことがあります。 当ファンドは、中小型株式に投資します。中小型の株式については、株式市場全体の動きと比較して株価が大きく変動するリスクがあり、当ファンドの基準価額に影響する可能性があります。 新興国の証券市場は、先進国の証券市場に比べ、一般に市場規模や取引量が小さく、流動性が低いことにより本来想定される投資価値とは乖離した価格水準で取引される場合もあるなど、価格の変動性が大きくなる傾向が考えられます。
為替変動リスク	外貨建資産については、資産自体の価格変動のほか、当該外貨の円に対する為替レートの変動の影響を受けます。組入外貨建資産について、当該外貨の為替レートが円高方向に進んだ場合には、基準価額が下落する要因となり、投資元本を割込むことがあります。特に、新興国の為替レートは短期間に大幅に変動することがあり、先進国と比較して、相対的に高い為替変動リスクがあります。
カントリー・リスク	投資対象国・地域において、政治・経済情勢の変化等により市場に混乱が生じた場合、または取引に対して新たな規制が設けられた場合には、基準価額が予想外に下落したり、方針に沿った運用が困難となることがあります。 新興国への投資には、先進国と比べて大きなカントリー・リスクが伴います。
その他	解約資金を手当てするため組入証券を売却する際、市場規模や市場動向によっては市場実勢を押下げ、当初期待される価格で売却できないこともあります。この場合、基準価額が下落する要因となります。

※基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

その他の留意点

●当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第 37 条の 6 の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。

●当ファンドは、大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てする必要が生じた場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性や、換金の申込みの受付けが中止となる可能性、換金代金のお支払いが遅延する可能性があります。

●当ファンドは、忠実義務に基づき、投資する投資信託証券について、その価格が入手できない、または入手した価格で評価すべきでないと考える場合には、適正と判断する直近の日の価格など当社が時価と認める価格で評価することがあります。

≪ファンドの費用≫

投資者が直接的に負担する費用

	料　率　等	費　用　の　内　容
購入時手数料	販売会社が別に定める率 〈上限〉3.3%(税抜3.0%)	購入時の商品説明または商品情報の提供、投資情報の提供、取引執行等の対価です。
信託財産留保額	ありません。	－

投資者が信託財産で間接的に負担する費用

		料　率　等	費　用　の　内　容
運用管理費用(信託報酬)		年率1.2375% (税抜1.125%)	運用管理費用の総額は、日々の信託財産の純資産総額に対して左記の率を乗じて得た額とします。運用管理費用は、毎日計上され日々の基準価額に反映されます。
配分(税抜)(注1)	委託会社	年率0.35%	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、目論見書・運用報告書の作成等の対価です。
	販売会社	年率0.75%	運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価です。
	受託会社	年率0.025%	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価です。
投資対象とする投資信託証券		年率0.68%程度	投資対象ファンドにおける運用管理費用等です。
実質的に負担する運用管理費用		年率1.9175%(税込)程度	
その他の費用・手数料		(注2)	監査報酬、有価証券売買時の売買委託手数料、先物取引・オプション取引等に要する費用、資産を外国で保管する場合の費用等を信託財産でご負担いただきます。

(注1)「運用管理費用の配分」には、別途消費税率を乗じた額がかかります。
(注2)「その他の費用・手数料」については、運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額等を示すことができません。
※購入時手数料について、くわしくは販売会社にお問合わせ下さい。
※運用管理費用の信託財産からの支払いは、毎計算期末または信託終了時に行なわれます。
※手数料等の合計額については、保有期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

≪お申込みメモ≫

購入単位	最低単位を 1 円単位または 1 口単位として販売会社が定める単位
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額（1 万口当たり）
購入代金	販売会社が定める期日までにお支払い下さい。
換金単位	最低単位を 1 口単位として販売会社が定める単位
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額（1 万口当たり）
換金代金	原則として換金申込受付日から起算して 6 営業日目からお支払いします。
申込受付中止日	① ルクセンブルクの銀行、ボンベイ証券取引所またはナショナル証券取引所（インド）のいずれかの休業日 ② ①のほか、一部解約金の支払い等に支障を来すおそれがあるとして委託会社が定める日 ※ただし、購入申込みについては、当ファンドの運営および受益者に与える影響を考慮して受付けを行なうことがあります。 （注）申込受付中止日は、販売会社または委託会社にお問合わせ下さい。
申込締切時間	午後 3 時まで（販売会社所定の事務手続きが完了したもの）
換金制限	信託財産の資金管理を円滑に行なうために大口の換金申込みには制限があります。
購入・換金申込受付の中止および取消し	金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情（投資対象国における非常事態による市場の閉鎖または流動性の極端な減少ならびに資金の受渡しに関する障害等）が発生した場合には、購入、換金の申込みの受付けを中止すること、すでに受付けた購入の申込みを取消すことがあります。
繰上償還	● 主要投資対象とする組入外国投資証券が存続しないこととなる場合には、受託会社と合意のうえ、信託契約を解約し、信託を終了（繰上償還）させます。 ● 次のいずれかの場合には、委託会社は、事前に受益者の意向を確認し、受託会社と合意のうえ、信託契約を解約し、繰上償還できます。 ・受益権の口数が 30 億口を下ることとなった場合 ・信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき ・やむを得ない事情が発生したとき
収益分配	年 2 回、収益分配方針に基づいて収益の分配を行ないます。 （注）当ファンドには、「分配金再投資コース」と「分配金支払いコース」があります。なお、お取扱い可能なコースおよびコース名については異なる場合がありますので、販売会社にお問合わせ下さい。
課税関係	課税上は株式投資信託として取扱われます。配当控除、益金不算入制度の適用はありません。 公募株式投資信託は税法上、NISA（少額投資非課税制度）の適用対象であり、2024 年 1 月 1 日以降は一定の要件を満たした場合に NISA の適用対象となります。 ※税法が改正された場合等には変更される場合があります。

≪当資料のお取り扱いにおけるご注意≫

- 当資料は、ファンドの状況や関連する情報等をお知らせするために大和アセットマネジメントにより作成されたものです。
- 当ファンドのお申込みにあたっては、販売会社よりお渡しする「投資信託説明書（交付目論見書）」の内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断ください。
- 投資信託は、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は大きく変動します。したがって、投資者のみなさまの投資元本が保証されているものではありません。信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者に帰属します。投資信託は預貯金とは異なります。
- 投資信託は、預金や保険契約とは異なり、預金保険機構・保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。証券会社以外でご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の対象ではありません。
- 当資料は、信頼できると考えられる情報源から作成していますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。運用実績などの記載内容は過去の実績であり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。また、税金、手数料等を考慮していませんので、投資者のみなさまの実質的な投資成果を示すものではありません。
- 当資料の中で記載されている内容、数値、図表、意見等は資料作成時点のものであり、今後予告なく変更されることがあります。
- 分配金は、収益分配方針に基づいて委託会社が決定します。あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではありません。分配金が支払われない場合もあります。

販売会社等についてのお問い合わせ

▸ 大和アセットマネジメント　フリーダイヤル　0120-106212（営業日の 9:00～17:00）

当社ホームページ

▸ https://www.daiwa-am.co.jp/

取扱い販売会社

2024年2月29日　現在

ダイワ／ミレーアセット・インド株式ファンド －インドの匠－

販売会社名（業態別、50音順） （金融商品取引業者名）		登録番号	加入協会			
			日本証券業協会	一般社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人日本投資顧問業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会
大和証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第108号	○	○	○	○

上記の販売会社は今後変更となる場合があります。また、販売会社によって、新規のご購入の取扱いを行っていない場合や、お申込み方法・条件等が異なります。くわしくは、販売会社にお問合わせ下さい。