

ブラジル株式オープン

運用報告書(全体版) 繰上償還

(償還日 2022年11月15日)

(作成対象期間 2021年12月21日～2022年11月15日)

★当ファンドの仕組みは次の通りでした。

商品分類	追加型投信／海外／株式		
信託期間	無期限（設定日：2009年2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	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、信託期間中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、謹んで運用状況と償還の内容をお知らせいたします。

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
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
13期末(2021年12月20日)	9,748	0	△ 13.5	13,487	△ 10.7	95.7	—	459
償還(2022年11月15日)	14,818.34	—	52.0	18,779	39.2	—	—	412

(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。

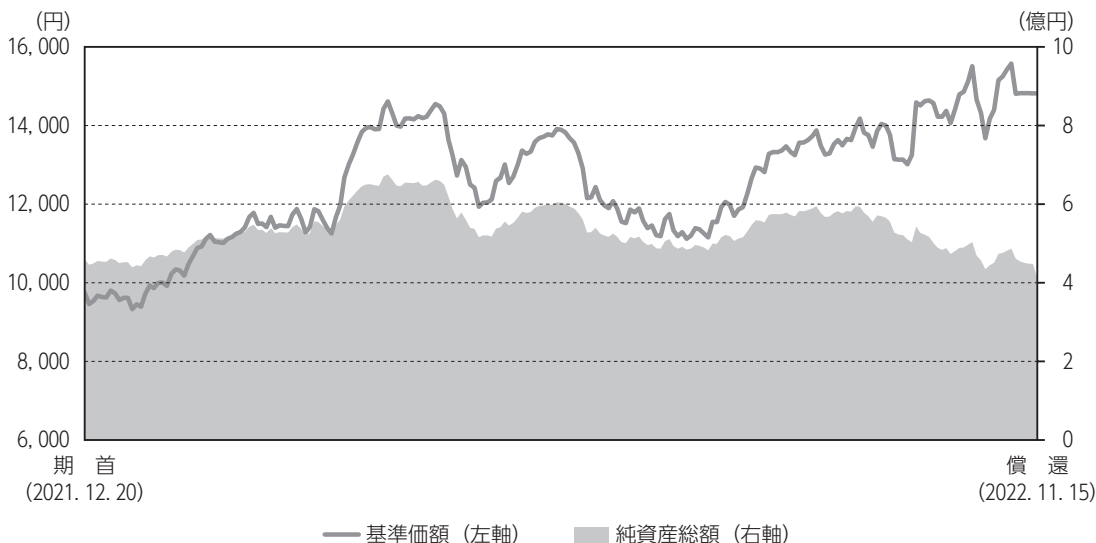
(注5) 株式および株式先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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



■ 基準価額・騰落率

設定時：10,000円

償還時：14,818円34銭（既払分配金1,150円）

騰落率：58.8%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

ブラジル株式に投資した結果、ブラジル・リアルは対円で下落（円高）したもののブラジル株式が上昇したため、基準価額は上昇しました。くわしくは「設定以来の投資環境について」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		
(期首) 2021年12月20日	円	%		%	%	%
	9,748	—	13,487	—	95.7	—
12月末	9,562	△ 1.9	13,230	△ 1.9	95.2	—
2022年 1 月末	10,922	12.0	15,118	12.1	97.6	—
2 月末	11,462	17.6	15,976	18.5	97.2	—
3 月末	13,907	42.7	19,424	44.0	98.4	—
4 月末	13,124	34.6	18,318	35.8	95.9	—
5 月末	13,716	40.7	18,857	39.8	95.8	—
6 月末	11,890	22.0	16,537	22.6	95.9	—
7 月末	12,058	23.7	16,765	24.3	96.7	—
8 月末	13,486	38.3	18,815	39.5	96.1	—
9 月末	13,016	33.5	18,167	34.7	96.5	—
10 月末	14,400	47.7	20,164	49.5	98.3	—
(償還) 2022年11月15日	14,818.34	52.0	18,779	39.2	—	—

(注) 騰落率は期首比。

設定以来の投資環境について

(2009. 2. 27 ~ 2022. 11. 15)

■ブラジル株式市況

ブラジル株式市場は上昇しました。

ブラジル株式市場は、当ファンド設定時より、各国政府が景気刺激策を打ち出したことなどを受けて上昇しました。2010年から2015年にかけては上値の重い展開となりましたが、2016年から2019年にかけては、中国景気の減速懸念が後退したことに加えて、ブラジルが段階的に利下げを実施しブラジル国内の景気見通しが改善したことなどが好感され、上昇しました。2020年に入り、新型コロナウイルスの感染拡大による世界的な景気減速懸念が強まると、欧米市場の急落とともにブラジル株式市場も下落しました。3月下旬以降は、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展やロックダウン（都市封鎖）解除などを背景に、世界的に景気回復期待が強まったことを受けて上昇しました。2022年に入ってから、ロシアによるウクライナ侵攻などを受けて資源価格が上昇したことも、ブラジル株式へのプラス材料となりました。

■為替相場

ブラジル・レアルは対円で下落（円高）しました。

ブラジル・レアルは、当ファンド設定時から2014年にかけては方向感のない動きとなりましたが、2015年に入ると、ブラジルや中国などにおける景気悪化が懸念されたほか、ブラジル国内における汚職問題や政局不安などが悪材料となり、下落しました。2016年以降は、ブラジル国内における政権交代を受けた改革期待や原油価格の上昇が相場を下支えする場面もありましたが、米国金利の上昇を受けて新興国通貨への売り圧力が強まったほか、米中貿易摩擦に対する懸念が強まったことなどが悪材料となり、軟調な推移となりました。2020年に入ると、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まり、円高ブラジル・レアル安が進行しました。2021年以降は、景気回復に伴いブラジル中央銀行が段階的に利上げを実施したことなどを受けて、ブラジル・レアルは上昇しました。資源価格の上昇も、ブラジル・レアルへのプラス材料となりました。

信託期間中の運用方針

■当ファンド

「ダイワ・ブラジル株式マザーファンド」の受益証券を通じてブラジルの株式（D R（預託証券）を含みます。以下同じ。）に投資し、信託財産の成長をめざして運用を行います。

■ダイワ・ブラジル株式マザーファンド

主としてブラジルの株式に投資し、中長期的にベンチマークを上回る投資成果をめざして運用を行います。また、経済情勢や業界動向等の分析を行うとともに、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。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、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。セクター別では金融や素材の組入比率を高位とします。

信託期間中のポートフォリオについて

(2009. 2. 27 ~ 2022. 11. 15)

■当ファンド

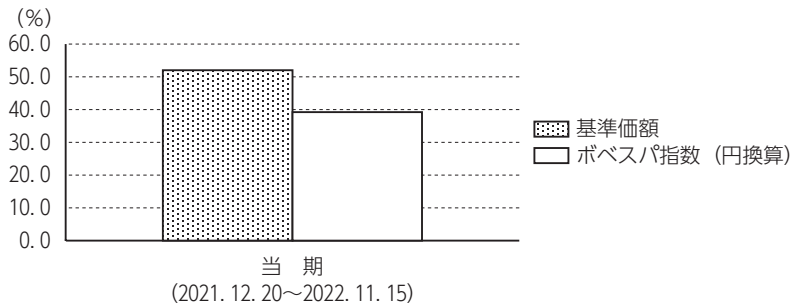
「ダイワ・ブラジル株式マザーファンド」の受益証券を通じ、株式組入比率を高位に保ちました。

■ダイワ・ブラジル株式マザーファンド

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。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した。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）の助言を受けました。セクター別では金融や素材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、当作成期における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

1万口当たり、第1期500円、第2期50円、第11期600円の収益分配を行いました。第3期～第10期、第12期～第13期の収益分配につきましては、基準価額の水準等を勘案して、見送らせていただきました。

受益者のみなさまにおかれましては、当ファンドをご愛顧いただき厚く御礼申し上げます。今後とも証券投資信託の運用につきましては、受益者のみなさまのご期待に沿えますよう万全を期して努力する所存でございますので、一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2021. 12. 21～2022. 11. 15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	210円	1.671%	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12,594円です。
(投 信 会 社)	(100)	(0.796)	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)	(100)	(0.796)	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)	(10)	(0.079)	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	0.125	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)	(0.125)	
有 価 証 券 取 引 税	1	0.011	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)	(1)	(0.011)	
そ の 他 費 用	22	0.172	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)	(12)	(0.098)	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)	(9)	(0.072)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	249	1.979	

(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。

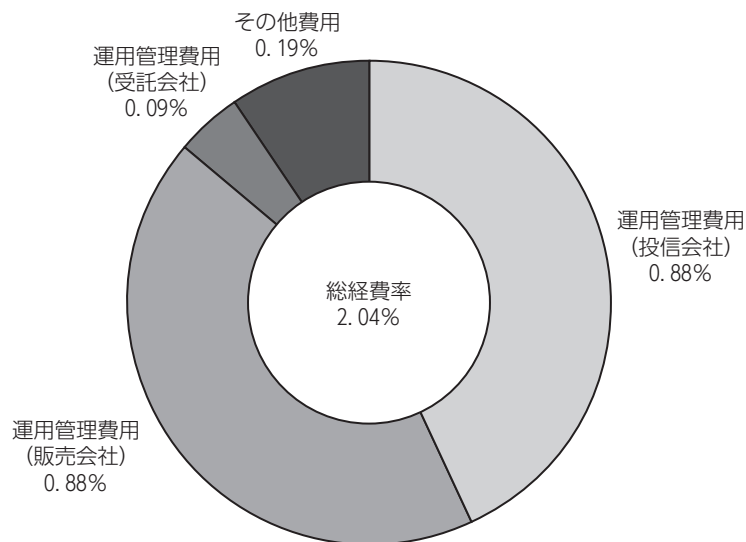
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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2.04%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。

ブラジル株式オープン

■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

(2021年12月21日から2022年11月15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	30,960	20,800	887,589	711,395

(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

(2021年12月21日から2022年11月15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	3,750,825千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,226,123千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.16

(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

最終期末における有価証券等の組み入れはありません。

親投資信託残高

種 類	期 首
	□ 数
	千口
ダイワ・ブラジル株式マザーファンド	856,629

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年11月15日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	454,686千円	100.0%
投資信託財産総額	454,686	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、11月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=140.41円、1ブラジル・レアル=26.351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(2,604,608千円)の投資信託財産総額(2,654,386千円)に対する比率は、98.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年11月15日現在

項 目	償 還 時
(A) 資産	454,686,277円
コール・ローン等	454,686,277
(B) 負債	42,615,004
未払解約金	38,688,770
未払信託報酬	3,925,383
未払利息	851
(C) 純資産総額 (A - B)	412,071,273
元本	278,082,005
償還差損益金	133,989,268
(D) 受益権総口数	278,082,005口
1万口当り償還価額 (C / D)	14,818円34銭

* 期首における元本額は471,472,249円、当作成期間中における追加設定元本額は22,756,623円、同解約元本額は216,146,867円です。

* 償還時の計算口数当りの純資産額は14,818円34銭です。

■ 損益の状況

当期 自 2021年12月21日 至 2022年11月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 1,271円
受取利息	149
支払利息	△ 1,420
(B) 有価証券売買損益	146,535,049
売買益	206,567,989
売買損	△ 60,032,940
(C) 信託報酬等	△ 8,988,831
(D) 当期損益金 (A + B + C)	137,544,947
(E) 前期繰越損益金	△ 88,129,308
(F) 追加信託差損益金	84,573,629
(配当等相当額)	(51,551,740)
(売買損益相当額)	(33,021,889)
(G) 合計 (D + E + F)	133,989,268
償還差損益金 (G)	133,989,268

(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せん。

(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) 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：1,138,399円（未監査）

投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2009年2月27日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2022年11月15日		資産総額	454,686,277円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減 又は追加信託	負債総額	42,615,004円
				純資産総額	412,071,273円
受益権口数	13,302,040口	278,082,005口	264,779,965口	受益権口数	278,082,005口
元本額	13,302,040円	278,082,005円	264,779,965円	1単位当り償還金	14,818円34銭

毎計算期末の状況

計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1単位当り分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第1期	811,159,868	1,529,992,749	18,862	500	5.00
第2期	1,750,570,076	3,237,860,792	18,496	50	0.50
第3期	1,731,466,288	2,152,354,671	12,431	0	0.00
第4期	1,736,150,900	2,302,503,479	13,262	0	0.00
第5期	1,367,264,785	1,707,729,842	12,490	0	0.00
第6期	1,066,458,121	1,269,785,873	11,907	0	0.00
第7期	995,124,832	730,474,658	7,341	0	0.00
第8期	822,985,385	859,169,335	10,440	0	0.00
第9期	649,797,642	824,751,968	12,692	0	0.00
第10期	575,608,857	712,918,909	12,385	0	0.00
第11期	500,616,134	730,348,966	14,589	600	6.00
第12期	493,929,158	556,868,665	11,274	0	0.00
第13期	471,472,249	459,606,474	9,748	0	0.00

(注) 1単位は受益権1万口。

償還金のお知らせ	
1万口当り償還金	14,818円34銭

ダイワ・ブラジル株式マザーファンド

運用報告書 第29期 (決算日 2022年6月20日)

(作成対象期間 2021年12月21日～2022年6月20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いません。
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

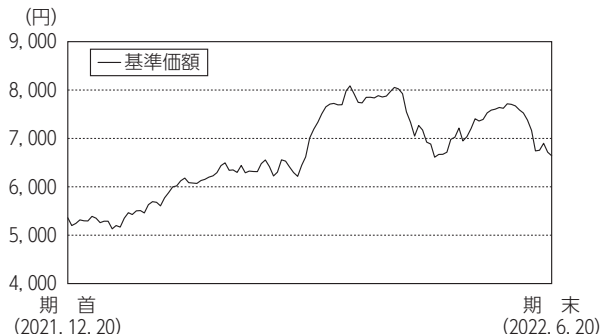
大和アセットマネジメント

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 (配当込み、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) 2021年12月20日	5,358	—	5,949	—	95.8	—
12月末	5,258	△ 1.9	5,836	△ 1.9	95.4	—
2022年1月末	6,017	12.3	6,669	12.1	97.8	—
2月末	6,324	18.0	7,047	18.5	97.3	—
3月末	7,693	43.6	8,568	44.0	98.6	—
4月末	7,269	35.7	8,080	35.8	96.3	—
5月末	7,605	41.9	8,318	39.8	95.9	—
(期末) 2022年6月20日	6,641	23.9	7,278	22.3	96.7	—

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) ボベスパ指数 (配当込み、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：5,358円 期末：6,641円 騰落率：23.9%

【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。ブラジル株式が下落したことはマイナス要因となったものの、ブラジル・リアルが対円で上昇 (円安) したことを反映し、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆ 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下落しました。

ブラジル株式市況は、当作成期首より2022年3月末にかけてロシア・ウクライナ問題が発生し、地政学リスクの高まりなどから資源価格が上昇したことに連れて上昇しました。その後は、上海のロックダウン (都市封鎖) などを受けて中国経済減速懸念が強まったことや、インフレ抑制のため米国の利上げペースが加速するとの懸念が強まり米国株が下落したことを背景に、ブラジル株は下落しました。

○ 為替相場

ブラジル・リアルは対円で上昇しました。

ブラジル・リアルの対円為替相場は、当作成期首より2022年4月中旬にかけて、ロシア・ウクライナ問題が激化する中で資源価格が上昇したため、上昇しました。その後は、利益確定の売りや、米国株の下落により投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、リアルの上昇圧力が強まり上昇幅を縮めました。また、ブラジルが段階的に政策金利を引き上げたことを背景に、ブラジルと日本の金利差が拡大したことは、当作成期を通じて対円でのリアルを下支えしました。

◆ 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、金融や素材、エネルギーセクターの組入比率を高位としました。引き続き、中長期的なブラジル経済の回復を前提に、国内消費の拡大などから恩恵を受けやすい銘柄をコア銘柄として保有し、ディフェンシブ銘柄の保有比率をやや高めたバランスのと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

当作成期のベンチマークの騰落率は22.3%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は23.9%となりました。金融セクターのオーバーウエートなどがプラス要因となりましたが、素材セクターのアンダーウエートなどがマイナス要因となりました。
* ベンチマークはボベスパ指数 (配当込み、円換算) です。

《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、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)	4円 (4)
有価証券取引税 (株式)	0 (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	6 (3) (3)
合 計	10

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております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

(2021年12月21日から2022年6月20日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 2,730 (460.39)	千アメリカ・ドル 1,719 (ー)	百株 3,200	千アメリカ・ドル 2,184
	ブラジル	百株 5,100 (4,002.88)	千ブラジル・リアル 13,894 (△ 439)	百株 8,597	千ブラジル・リアル 20,528

(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

(2021年12月21日から2022年6月20日まで)

銘 柄	当 期			買 付			売 付		
	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価		
CIA SIDERURGICA NACL-SP ADR (ブラジル)	千株 194	千円 110,988	円 572	PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR (ブラジル)	千株 31	千円 55,151	円 1,779		
3R PETROLEUM OLEO E GAS SA (ブラジル)	110	94,148	855	BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT (ブラジル)	101	45,986	455		
COSAN SA (ブラジル)	108	61,968	573	VIBRA ENERGIA SA (ブラジル)	88	44,115	501		
SENDAS DISTRIBUIDORA SA (ブラジル)	128	52,215	407	MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS (ブラジル)	68	43,546	640		
PETROLEO BRASIL-SP PREF ADR (ブラジル)	24	40,288	1,678	BANCO DO BRASIL S. A. (ブラジル)	51	42,270	828		
CPFL ENERGIA SA (ブラジル)	45	39,815	884	BANCO BRADESCO-ADR (ブラジル)	82	42,046	512		
VALE SA-SP ADR (ブラジル)	13	33,357	2,565	LOCALIZA RENT A CAR (ブラジル)	30	41,096	1,369		
GERDAU SA -SPON ADR (ブラジル)	42	29,005	690	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO (ブラジル)	120	37,892	315		
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS (ブラジル)	45	28,538	634	TIM SA-ADR (ブラジル)	24	36,699	1,529		
REDE DOR SAO LUIZ SA (ブラジル)	27	27,622	1,023	VALE SA (ブラジル)	13	32,759	2,519		

(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		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		
(アメリカ)						
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	3,415.84	2,945.84	1,322	178,892	金融	
GERDAU SA -SPON ADR	1,466	1,416	649	87,904	素材	
BRF SA-ADR	701	401	96	13,070	生活必需品	
CIA SANEAMENTO BASICO DE-ADR	558	438	351	47,510	公益事業	
BANCO BRADESCO-ADR	5,073.96	4,714.35	1,673	226,353	金融	
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	875	565	655	88,719	エネルギー	
TIM SA-ADR	497	257	309	41,884	コミュニケーション・サービス	
PETROLEO BRASIL-SP PREF ADR	1,136	1,226	1,278	172,946	エネルギー	

ダイワ・ブラジル株式マザーファンド

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
VALE SA-SP ADR	1,061.94	1,131.94	1,689	228,570	素材 資本財・サービス 素材	
EMBRAER SA-SPON ADR	468	408	361	48,946		
CIA SIDERURGICA NAEL-SP ADR	—	1,740	560	75,777		
アメリカ・ドル通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	15,252.74 10銘柄	15,243.13 11銘柄	8,950	1,210,577 <38.7%>	
(ブラジル)		百株	百株	千ブラジル・リアル	千円	
GETNET ADQUIRENCIA E SERVICO	70	—	—	—	情報技術	
3R PETROLEUM OLEO E GAS SA	—	1,020	3,748	98,377	エネルギー	
REDE DOR SAO LUIZ SA	—	270	813	21,357	ヘルスケア	
CVC BRASIL OPERADORA E AGENC	680	680	655	17,203	一般消費財・サービス	
ENERGISA SA-UNITS	826	876	3,898	102,305	公益事業	
RUMO SA	1,957.02	1,617.02	2,731	71,677	資本財・サービス	
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	2,672	1,662	3,566	93,604	金融	
VIBRA ENERGIA SA	1,752	872	1,469	38,561	一般消費財・サービス	
VIVARA PARTICIPACOES SA	801	531	1,203	31,578	一般消費財・サービス	
NOTRE DAME INTERMED PAR SA	992	—	—	—	ヘルスケア	
NATURA & CO HOLDING SA	637	—	—	—	生活必需品	
SENDAS DISTRIBUIDORA SA	—	1,280	1,985	52,102	生活必需品	
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE	—	4,559.76	2,804	73,595	ヘルスケア	
VALE SA	294.26	164.26	1,271	33,370	素材	
ITAUSA SA	3,502.47	3,107.59	2,681	70,383	金融	
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B	835	735	3,116	81,788	公益事業	
BRADESPAR SA -PREF	885.34	885.34	2,324	60,992	素材	
BANCO DO BRASIL S. A.	1,389	879	3,000	78,733	金融	
COSAN SA	—	1,080	1,980	51,982	エネルギー	
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	423	333	1,428	37,483	公益事業	
CPFL ENERGIA SA	501	951	3,153	82,762	公益事業	
LOJAS RENNER S. A.	1,502.27	1,102.27	2,616	68,676	一般消費財・サービス	
JBS SA	1,334	1,234	4,040	106,030	生活必需品	
SUZANO SA	422	512	2,513	65,962	素材	
LOCALIZA RENT A CAR	739.15	439.15	2,213	58,087	資本財・サービス	
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	3,330	2,130	2,438	64,006	金融	
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	1,121.28	891.28	1,993	52,325	不動産	
HYPERA SA	999	849	3,241	85,070	ヘルスケア	
RANDON PARTICIPACOES SA-PREF	1,121	961	896	23,531	資本財・サービス	
BANCO SANTANDER BRASIL-UNIT	280	280	840	22,045	金融	
YDUQS PARTICIPACOES SA	877	877	1,169	30,680	一般消費財・サービス	
TOTVS SA	1,179	969	2,365	62,076	情報技術	
MAGAZINE LUIZA SA	2,149.32	2,149.32	511	13,425	一般消費財・サービス	
ALPARGATAS SA - PREF	100	100	200	5,267	一般消費財・サービス	
COGNA EDUCACAO	77	77	18	478	一般消費財・サービス	
DEXCO SA	198	198	191	5,030	素材	
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	991	871	2,166	56,850	金融	
ブラジル・リアル通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	34,637.11 32銘柄	35,142.99 34銘柄	69,249	1,817,405 <58.0%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	49,889.85 42銘柄	50,386.12 45銘柄	—	3,027,983 <96.7%>	

(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

2022年6月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 3,027,983	% 96.7
コール・ローン等、その他	104,732	3.3
投資信託財産総額	3,132,715	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、6月20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝135.25円、1ブラジル・レアル＝26.244円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(3,096,125千円)の投資信託財産総額(3,132,715千円)に対する比率は、98.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年6月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	3,132,715,865円
コール・ローン等	57,713,004
株式(評価額)	3,027,983,287
未取配当金	47,019,574
(B) 負債	1,200,000
未払解約金	1,200,000
(C) 純資産総額(A-B)	3,131,515,865
元本	4,715,643,290
次期繰越損益金	△ 1,584,127,425
(D) 受益権総口数	4,715,643,290口
1万口当り基準価額(C/D)	6,641円

* 期首における元本額は5,272,973,215円、当作成期間中における追加設定元本額は353,364,622円、同解約元本額は910,694,547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：

ダイワ・ブラジル株式ファンド 3,934,289,523円
ブラジル株式オープン 781,353,767円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は6,641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1,584,127,425円です。

■損益の状況

当期 自 2021年12月21日 至 2022年6月20日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	138,861,433円
受取配当金	135,081,118
受取利息	9,924
その他収益金	3,773,104
支払利息	△ 2,713
(B) 有価証券売買損益	570,712,999
売買益	966,262,194
売買損	△ 395,549,195
(C) その他費用	△ 3,076,654
(D) 当期損益金(A+B+C)	706,497,778
(E) 前期繰越損益金	△ 2,447,555,128
(F) 解約差損益金	276,894,547
(G) 追加信託差損益金	△ 119,964,622
(H) 合計(D+E+F+G)	△ 1,584,127,425
次期繰越損益金(H)	△ 1,584,127,425

(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。