

# ダイワ・ライジング・ タイランド株式ファンド

## 運用報告書(全体版) 第17期

(決算日 2021年8月27日)  
(作成対象期間 2021年3月2日～2021年8月27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   | 10年間(2013年2月28日～2023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・ライジング・タイランド株式マザーファンドの受益証券 |
|        | ダイワ・ライジング・タイランド株式マザーファンド   | タイ企業の株式(DR(預託証券)を含みます。)       |
| 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   |                               |
| 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。 |                               |

### 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、輸出や投資、消費の拡大に注目して、タイ企業の株式に投資し、値上がり益の獲得を追求することにより、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   |            |           | MSCIタイ指数<br>(配当込み、円換算) |           | 株式<br>組入<br>率 | 株式<br>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       |
| 13期末 (2019年 8月27日) | 10,874 | 0          | △ 5.8     | 14,729                 | △ 5.8     | 95.4          | —              | 4,213     |
| 14期末 (2020年 2月27日) | 8,881  | 0          | △ 18.3    | 12,531                 | △ 14.9    | 96.4          | —              | 2,944     |
| 15期末 (2020年 8月27日) | 8,461  | 0          | △ 4.7     | 11,680                 | △ 6.8     | 96.0          | —              | 2,578     |
| 16期末 (2021年 3月 1日) | 9,205  | 300        | 12.3      | 13,320                 | 14.0      | 96.1          | —              | 2,401     |
| 17期末 (2021年 8月27日) | 8,948  | 40         | △ 2.4     | 13,476                 | 1.2       | 95.7          | —              | 3,042     |

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注 2) MSCIタイ指数 (配当込み、円換算) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCIタイ指数 (配当込み、タイ・パーツベース) 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。MSCIタイ指数 (配当込み、タイ・パーツベース) 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) 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。

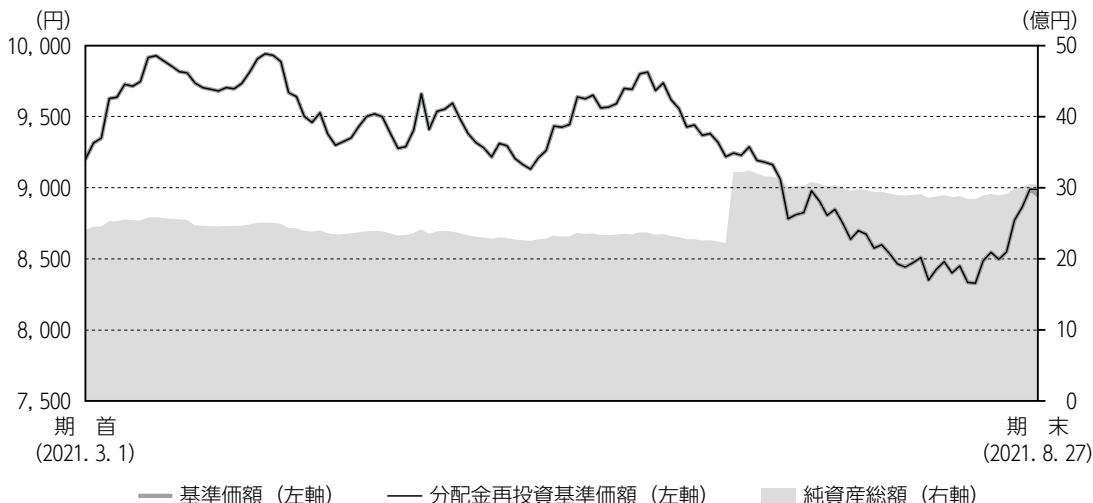
(注 6) 株式組入比率は新株予約権証券を含みます。

(注 7) 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



\* 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：9,205円

期末：8,948円（分配金40円）

騰落率：△2.4%（分配金込み）

### 基準価額の主な変動要因

マザーファンドを通じてタイ株式に投資した結果、基準価額は下落しました。保有株式の上昇はプラス要因となったものの、対円でタイ・パーツが下落（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。

ダイワ・ライジング・タイランド株式ファンド

| 年 月 日                | 基 準 価 額 |       | M S C I タイ 指 数<br>( 配 当 込 み、 円 換 算 ) |       | 株 組 比 | 式 入 率 | 株 先 比 | 式 物 率 |
|----------------------|---------|-------|--------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
|                      |         | 騰 落 率 | ( 参 考 指 数 )                          | 騰 落 率 |       |       |       |       |
| ( 期 首 ) 2021年 3月 1日  | 円       | %     |                                      | %     |       | %     |       | %     |
|                      | 9,205   | —     | 13,320                               | —     |       | 96.1  |       | —     |
| 3 月 末                | 9,908   | 7.6   | 14,289                               | 7.3   |       | 96.2  |       | —     |
| 4 月 末                | 9,661   | 5.0   | 14,049                               | 5.5   |       | 96.0  |       | —     |
| 5 月 末                | 9,426   | 2.4   | 13,896                               | 4.3   |       | 96.2  |       | —     |
| 6 月 末                | 9,244   | 0.4   | 13,673                               | 2.6   |       | 66.5  |       | —     |
| 7 月 末                | 8,537   | △ 7.3 | 12,686                               | △ 4.8 |       | 95.7  |       | —     |
| ( 期 末 ) 2021年 8月 27日 | 8,988   | △ 2.4 | 13,476                               | 1.2   |       | 95.7  |       | —     |

(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

(2021. 3. 2 ~ 2021. 8. 27)

### ■タイ株式市況

タイ株式市況は上昇しました。

タイ株式市況は、当作成期首より、ワクチン・パスポートの導入検討を受けた観光業の再開期待を背景に大きく上昇しました。その後は、タイにおける新型コロナウイルスの感染拡大や米国長期金利の上昇などが警戒された一方、ワクチン接種による世界経済の正常化期待などが支援材料となり、一進一退の展開となりました。2021年6月前半は、原油価格の上昇を受けてエネルギー大手を中心に堅調な展開となったものの、その後は感染拡大ペースの加速や首都バンコクなどにおける行動制限措置の強化などを嫌気し、軟調に推移しました。当作成期末にかけては、感染拡大ペースの落ち着きや行動制限措置の緩和への期待から堅調に推移しました。

### ■為替相場

タイ・バーツは、円に対して下落しました。

タイ・バーツは、当作成期首より2021年5月にかけて、米国長期金利の上昇などを背景として対米ドルで下落したものの、円安米ドル高が進行したため、対円ではおおむね横ばい圏での推移となりました。6月は、米国の利上げ時期の前倒し観測を受けて対米ドルで下落したことを主因に、対円で下落しました。7月は、新型コロナウイルスの感染拡大や観光産業の長期停滞への懸念から対円で続落したものの、当作成期末にかけては、感染拡大ペースの落ち着きなどを背景にやや持ち直しました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

「ダイワ・ライジング・タイランド株式マザーファンド」を高位に組み入れる方針です。

### ■ダイワ・ライジング・タイランド株式マザーファンド

インフラ（社会基盤）整備に対する投資の促進、所得水準の向上に伴う個人消費の拡大、製造業の集積による輸出の拡大見通しを背景とした、中長期的なタイ経済の高成長を享受することをめざして運用を行ってまいります。

業種では、経済活動の正常化を背景に業績の回復が期待される銘柄を中心に一般消費財・サービスセクターや、銀行大手を中心に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

(2021. 3. 2 ~ 2021. 8. 27)

### 当ファンド

当作成期を通じて「ダイワ・ライジング・タイランド株式マザーファンド」を高位に組み入れました。

### ダイワ・ライジング・タイランド株式マザーファンド

タイ株式の中から、中長期的に高い利益成長が期待できる銘柄に分散投資を行いました。

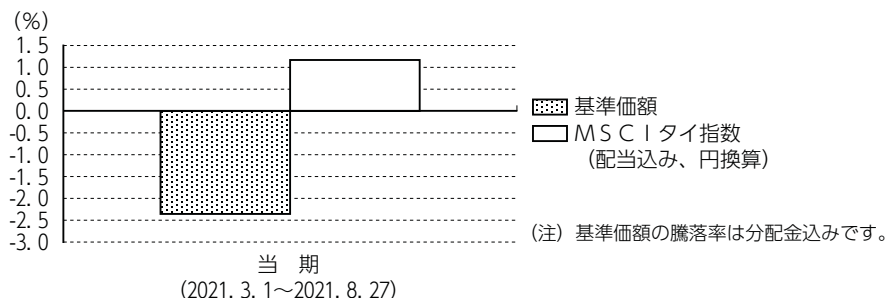
業種では、政府による景気刺激策の恩恵が見込まれた銘柄を中心に、金融セクターや一般消費財・サービスセクターなどを高位組み入れとしました。

個別銘柄では、個人消費の回復期待からコンビニ大手の CP ALL PCL（生活必需品）や株価バリュエーション面で魅力的だと判断したエネルギー大手の PTT PCL（エネルギー）などを高位組み入れとしました。また、経済活動の段階的な正常化に伴い、業績の回復が期待された病院運営大手の BANGKOK DUSIT MED SERVICE（ヘルスケア）などを買付けました。

## 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。参考指数はタイ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

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「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。

### 分配原資の内訳（1万口当り）

| 項 目               | 当期                       |           |
|-------------------|--------------------------|-----------|
|                   | 2021年3月2日<br>～2021年8月27日 |           |
| <b>当期分配金（税込み）</b> | <b>（円）</b>               | <b>40</b> |
| 対基準価額比率           | （%）                      | 0.45      |
| 当期の収益             | （円）                      | 40        |
| 当期の収益以外           | （円）                      | —         |
| 翌期繰越分配対象額         | （円）                      | 2,647     |

- (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。

### 収益分配金の計算過程（1万口当り）

| 項 目                         | 当期 |          |
|-----------------------------|----|----------|
| (a) 経費控除後の配当等収益             | ✓  | 57.93円   |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益         |    | 0.00     |
| (c) 収益調整金                   |    | 1,262.29 |
| (d) 分配準備積立金                 |    | 1,367.54 |
| (e) 当期分配対象額 (a + b + c + d) |    | 2,687.77 |
| (f) 分配金                     |    | 40.00    |
| (g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)       |    | 2,647.77 |

(注) ✓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・ライジング・タイランド株式マザーファンド」を高位に組み入れる方針です。

### ダイワ・ライジング・タイランド株式マザーファンド

インフラ（社会基盤）整備に対する投資の促進、所得水準の向上に伴う個人消費の拡大、製造業の集積による輸出の拡大見通しを背景とした、中長期的なタイ経済の高成長を享受することをめざして運用を行ってまいります。

業種では、経済活動の段階的な正常化などを背景に業績の回復が期待される銘柄を中心に一般消費財・サービスセクターや、銀行大手を中心に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<br>(2021. 3. 2～2021. 8. 27) |         | 項 目 の 概 要   |
|---------------|---------------------------------|---------|---|
|               | 金 額                             | 比 率     |   |
| 信 託 報 酬       | 83円                             | 0.890%  | 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率<br><b>当作成期中の平均基準価額は9,279円です。</b>                |
| (投 信 会 社)     | (40)                            | (0.432) | 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)     | (40)                            | (0.432) | 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 会 社)     | (3)                             | (0.027) | 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 | 20                              | 0.216   | 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<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)         | (20)                            | (0.216) |   |
| (新株予約権証券)     | (0)                             | (0.000) |   |
| 有 価 証 券 取 引 税 | 0                               | 0.004   | 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<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)                             | (0.004) |   |
| (新株予約権証券)     | (0)                             | (0.000) |   |
| そ の 他 費 用     | 5                               | 0.055   | 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)     | (5)                             | (0.052) | 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)       | (0)                             | (0.000) | 信託事務の処理等に関するその他の費用  |
| 合 計           | 108                             | 1.165   |   |

(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。

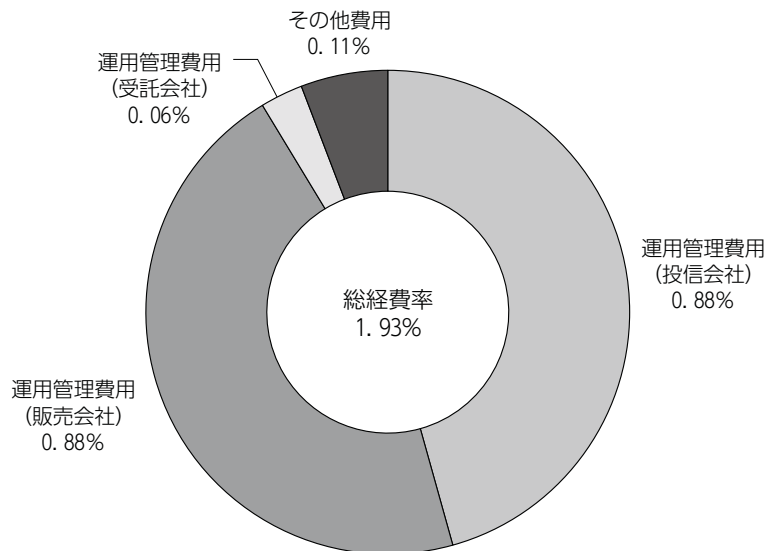
(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。



## 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1.93%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。

# ダイワ・ライジング・タイランド株式ファンド

## ■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3月2日から2021年8月27日まで)

|                          | 設 定     |           | 解 約     |         |
|--------------------------|---------|-----------|---------|---------|
|                          | □ 数     | 金 額       | □ 数     | 金 額     |
|                          | 千口      | 千円        | 千口      | 千円      |
| ダイワ・ライジング・タイランド株式マザーファンド | 815,059 | 1,040,000 | 255,566 | 330,000 |

(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

(2021年3月2日から2021年8月27日まで)

| 項 目                 | 当 期                      |  |
|---------------------|--------------------------|--|
|                     | ダイワ・ライジング・タイランド株式マザーファンド |  |
| (a) 期中の株式売買金額       | 1,656,427千円              |  |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 2,379,632千円              |  |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.69                     |  |

(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       | □ 数       | 評 価 額 |
|                          | 千口        | 千口        | 千口        | 千円    |
| ダイワ・ライジング・タイランド株式マザーファンド | 1,878,828 | 2,438,320 | 3,028,638 |       |

(注) 単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2021年8月27日現在

| 項 目                      | 当 期 末     |       |
|--------------------------|-----------|-------|
|                          | 評 価 額     | 比 率   |
|                          | 千円        | %     |
| ダイワ・ライジング・タイランド株式マザーファンド | 3,028,638 | 98.2  |
| コール・ローン等、その他             | 54,454    | 1.8   |
| 投資信託財産総額                 | 3,083,092 | 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27日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=110.00円、1シンガポール・ドル=81.20円、1タイ・バーツ=3.36円です。

(注3) ダイワ・ライジング・タイランド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(2,967,721千円)の投資信託財産総額(3,028,533千円)に対する比率は、98.0%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年8月27日現在

| 項 目                           | 当 期 末          |
|-------------------------------|----------------|
| (A) 資産                        | 3,083,092,976円 |
| コール・ローン等                      | 54,454,472     |
| ダイワ・ライジング・タイランド株式マザーファンド(評価額) | 3,028,638,504  |
| (B) 負債                        | 40,556,967     |
| 未払収益分配金                       | 13,600,693     |
| 未払解約金                         | 3,897,812      |
| 未払信託報酬                        | 22,988,887     |
| その他未払費用                       | 69,575         |
| (C) 純資産総額(A-B)                | 3,042,536,009  |
| 元本                            | 3,400,173,459  |
| 次期繰越損益金                       | △ 357,637,450  |
| (D) 受益権総口数                    | 3,400,173,459口 |
| 1万口当り基準価額(C/D)                | 8,948円         |

\* 期首における元本額は2,609,379,985円、当作成期間中における追加設定元本額は1,117,971,694円、同解約元本額は327,178,220円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は8,948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357,637,450円です。

## ■損益の状況

当期 自2021年3月2日 至2021年8月27日

| 項 目                  | 当 期             |
|----------------------|-----------------|
| (A) 配当等収益            | △ 6,002円        |
| 受取利息                 | 269             |
| 支払利息                 | △ 6,271         |
| (B) 有価証券売買損益         | △ 51,974,363    |
| 売買益                  | 13,721,140      |
| 売買損                  | △ 65,695,503    |
| (C) 信託報酬等            | △ 23,058,518    |
| (D) 当期損益金(A+B+C)     | △ 75,038,883    |
| (E) 前期繰越損益金          | △ 338,051,848   |
| (F) 追加信託差損益金(配当等相当額) | ( 429,202,220)  |
| (売買損益相当額)            | (△ 360,148,246) |
| (G) 合計(D+E+F)        | △ 344,036,757   |
| (H) 収益分配金            | △ 13,600,693    |
| 次期繰越損益金(G+H)         | △ 357,637,450   |
| 追加信託差損益金(配当等相当額)     | ( 429,202,220)  |
| (売買損益相当額)            | (△ 360,148,246) |
| 分配準備積立金              | 471,088,230     |
| 繰越損益金                | △ 897,779,654   |

(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:6,049,069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       | 19,699,679円    |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益   | 0              |
| (c) 収益調整金             | 429,202,220    |
| (d) 分配準備積立金           | 464,989,244    |
| (e) 当期分配対象額 (a+b+c+d) | 913,891,143    |
| (f) 分配金               | 13,600,693     |
| (g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)   | 900,290,450    |
| (h) 受益権総口数            | 3,400,173,459口 |

|                            |            |
|----------------------------|------------|
| <b>収 益 分 配 金 の お 知 ら せ</b> |            |
| <b>1 万 口 当 り 分 配 金</b>     | <b>40円</b> |

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在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。

# ダイワ・ライジング・タイランド株式マザーファンド 運用報告書 第17期 (決算日 2021年8月27日)

(作成対象期間 2021年3月2日～2021年8月27日)

ダイワ・ライジング・タイランド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。

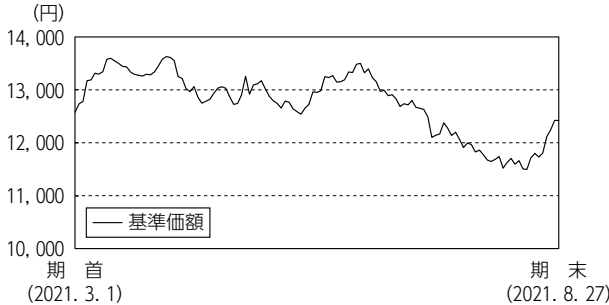
|        |                         |
|--------|-------------------------|
| 運用方針   | 信託財産の成長をめざして運用を行ないます。   |
| 主要投資対象 | タイ企業の株式（DR（預託証券）を含みます。） |
| 株式組入制限 | 無制限                     |

## 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   |       | MSCIタイ指数<br>(配当込み、円換算) |       | 株式組入<br>比率 | 株式先物<br>比率 |
|----------------|--------|-------|------------------------|-------|------------|------------|
|                | 円      | %     | (参考指数)                 | %     |            |            |
| (期首)2021年3月1日  | 12,579 | —     | 13,320                 | —     | 97.7       | —          |
| 3月末            | 13,578 | 7.9   | 14,289                 | 7.3   | 96.9       | —          |
| 4月末            | 13,258 | 5.4   | 14,049                 | 5.5   | 96.6       | —          |
| 5月末            | 12,953 | 3.0   | 13,896                 | 4.3   | 96.7       | —          |
| 6月末            | 12,737 | 1.3   | 13,673                 | 2.6   | 66.9       | —          |
| 7月末            | 11,774 | △ 6.4 | 12,686                 | △ 4.8 | 96.2       | —          |
| (期末)2021年8月27日 | 12,421 | △ 1.3 | 13,476                 | 1.2   | 96.2       | —          |

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) MSCIタイ指数(配当込み、円換算)は、MSCI Inc.の承諾を得て、MSCIタイ指数(配当込み、タイ・パーツベース)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。MSCIタイ指数(配当込み、タイ・パーツベース)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) 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) 株式組入比率は新株予約権証券を含みます。
- (注6) 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：12,579円 期末：12,421円 騰落率：△1.3%

【基準価額の主な変動要因】

タイ株式に投資した結果、基準価額は下落しました。保有株式の上昇はプラス要因となったものの、対円でタイ・パーツが下落(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。

◆投資環境について

○タイ株式市況

タイ株式市況は上昇しました。

タイ株式市況は、当作成期首より、ワクチン・パスポートの導入検討を受けた観光業の再開期待を背景に大きく上昇しました。その後は、タイにおける新型コロナウイルスの感染拡大や米国長期金利の上昇などが警戒された一方、ワクチン接種による世界経済の正常化期待などが支援材料となり、一進一退の展開となりました。2021年6月前半は、原油価格の上昇を受けてエネルギー大手を中心に堅調な展開となったものの、その後は感染拡大ペースの加速や首都バンコクなどにおける行動制限措置の強化などを嫌気し、軟調に推移しました。当作成期末にかけては、感染拡大ペースの落ちつきや行動制限措置の緩和への期待から、堅調に推移しました。

○為替相場

タイ・パーツは、円に対して下落しました。

タイ・パーツは、当作成期首より2021年5月にかけて、米国長期金利の上昇などを背景として対米ドルで下落したものの、円安米ドル高が進行したため、対円ではおおむね横ばい圏での推移となりました。6月は、米国の利上げ時期の前倒し観測を受けて対米ドルで下落したことを主因に、対円で下落しました。7月は、新型コロナウイルスの感染拡大や観光産業の長期停滞への懸念から対円で統落したものの、当作成期末にかけては、感染拡大ペースの落ちつきなどを背景にやや持ち直しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

インフラ(社会基盤)整備に対する投資の促進、所得水準の向上に伴う個人消費の拡大、製造業の集積による輸出の拡大見通しを背景とした、中長期的なタイ経済の高成長を享受することをめざして運用を行ってまいります。

業種では、経済活動の正常化を背景に業績の回復が期待される銘柄を中心に一般消費財・サービスセクターや、銀行大手を中心に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

タイ株式の中から、中長期的に高い利益成長が期待できる銘柄に分散投資を行いました。

業種では、政府による景気刺激策の恩恵が見込まれた銘柄を中心に、金融セクターや一般消費財・サービスセクターなどを高位組み入れとしました。

個別銘柄では、個人消費の回復期待からコンビニ大手のCP ALL PCL(生活必需品)や株価バリュエーション面で魅力的だと判断したエネルギー大手のPTT PCL(エネルギー)などを高位組み入れとしました。また、経済活動の段階的な正常化に伴い、業績の回復が期待された病院運営大手のBANGKOK DUSIT MED SERVICE(ヘルスケア)などを買付けました。

◆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。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

インフラ(社会基盤)整備に対する投資の促進、所得水準の向上に伴う個人消費の拡大、製造業の集積による輸出の拡大見通しを背景とした、中長期的なタイ経済の高成長を享受することをめざして運用を行ってまいります。

業種では、経済活動の段階的な正常化などを背景に業績の回復が期待される銘柄を中心に一般消費財・サービスセクターや、銀行大手を中心に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<br>(株式)<br>(新株予約権証券) | 28円<br>(28)<br>(0) |
| 有価証券取引税<br>(株式)<br>(新株予約権証券) | 1<br>(1)<br>(0)    |
| その他費用<br>(保管費用)<br>(その他)     | 7<br>(7)<br>(0)    |
| 合 計                          | 35                 |

(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

(1) 株 式

(2021年3月2日から2021年8月27日まで)

|     |    | 買 付         |             | 売 付        |             |
|-----|----|-------------|-------------|------------|-------------|
|     |    | 株 数         | 金 額         | 株 数        | 金 額         |
| 外 国 | タイ | 百株          | 千タイ・パーツ     | 百株         | 千タイ・パーツ     |
|     |    | ( 122,617 ) | ( 343,090 ) | ( 57,570 ) | ( 144,232 ) |
|     |    |             | ( △ 224 )   |            |             |

(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) 新株予約権証券

(2021年3月2日から2021年8月27日まで)

|     |    | 買 付         |         | 売 付        |         |
|-----|----|-------------|---------|------------|---------|
|     |    | 証 券 数       | 金 額     | 証 券 数      | 金 額     |
| 外 国 | タイ | 証券          | 千タイ・パーツ | 証券         | 千タイ・パーツ |
|     |    | ( 319,439 ) | ( — )   | ( 39,439 ) | ( 183 ) |
|     |    |             | ( — )   |            | ( — )   |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ( )内は、割当、権利行使及び権利行使期間満了等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

株 式

(2021年3月2日から2021年8月27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     |
| BANGKOK DUSIT MED SERVICE-F (タイ)  | 千株<br>1,190 | 千円<br>91,807 | 円<br>77 | KASIKORNBANK PCL-NVDR (タイ)        | 千株<br>125 | 千円<br>51,991 | 円<br>415 |
| HANA MICROELECTRONICS-FOREIG (タイ) | 340         | 74,036       | 217     | LAND & HOUSES PUB CO-FOR REG (タイ) | 1,750     | 49,245       | 28       |
| MINOR INTERNATIONAL PCL-FOR (タイ)  | 570         | 57,940       | 101     | CHAROEN POKPHAND FOOD-FORGN (タイ)  | 420       | 41,856       | 99       |
| TQM CORP PCL-FOREIGN (タイ)         | 130         | 52,976       | 407     | CP ALL PCL-FOREIGN (タイ)           | 140       | 32,057       | 228      |
| SIAM COMMERCIAL BANK-FOREIGN (タイ) | 150         | 51,110       | 340     | TISCO FINANCIAL-FOREIGN (タイ)      | 90        | 29,647       | 329      |
| CENTRAL PATTANA PUB CO-FOREI (タイ) | 280         | 50,005       | 178     | CENTRAL PATTANA PUB CO-FOREI (タイ) | 140       | 25,767       | 184      |
| PTT PCL/FOREIGN (タイ)              | 370         | 48,940       | 132     | BANGKOK BANK PUBLIC CO-NVDR (タイ)  | 60        | 25,197       | 419      |
| THAI UNION GROUP PCL-F (タイ)       | 850         | 47,533       | 55      | ELECTRICITY GEN PUB CO-FOREI (タイ) | 35        | 22,389       | 639      |
| NGERN TID LOR PCL-FOREIGN (タイ)    | 320         | 43,889       | 137     | SIAM CEMENT PUB CO-FOR REG (タイ)   | 15        | 20,988       | 1,399    |
| SIAM CEMENT PUB CO-FOR REG (タイ)   | 30          | 43,698       | 1,456   | ADVANCED INFO SERVICE-FOR RG (タイ) | 35        | 20,674       | 590      |

(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

(1)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  |                |
|                              | 百株       | 百株       | 千タイ・パート | 千円      |                |
| (タイ)                         |          |          |         |         |                |
| SIAM CEMENT PUB CO-FOR REG   | 950      | 1,100    | 46,860  | 157,449 | 素材             |
| MUANGTHAI CAPITAL PCL-FOREIG | 2,300    | 3,800    | 23,940  | 80,438  | 金融             |
| KASIKORNBANK PCL-FOREIGN     | 2,200    | 2,600    | 31,070  | 104,395 | 金融             |
| KCE ELECTRONICS PCL-FOREIGN  | —        | 1,200    | 9,450   | 31,752  | 情報技術           |
| CARABAO GROUP PCL-F          | —        | 300      | 4,095   | 13,759  | 生活必需品          |
| KASIKORNBANK PCL-NVDR        | 1,250    | —        | —       | —       | 金融             |
| LAND & HOUSES PUB CO-FOR REG | 19,000   | 6,500    | 5,265   | 17,690  | 不動産            |
| SIAM COMMERCIAL BANK-FOREIGN | 2,200    | 3,700    | 38,480  | 129,292 | 金融             |
| TISCO FINANCIAL-FOREIGN      | 2,000    | 1,600    | 15,000  | 50,400  | 金融             |
| HANA MICROELECTRONICS-FOREIG | —        | 3,400    | 24,820  | 83,395  | 情報技術           |
| BANGKOK EXPRESSWAY AND METRO | 8,000    | 9,000    | 7,695   | 25,855  | 資本財・サービス       |
| COM7 PCL-F                   | 3,500    | 4,000    | 26,900  | 90,384  | 一般消費・サービス      |
| TOA PAINT THAILAND PCL-FOR   | —        | 3,500    | 11,812  | 39,690  | 素材             |
| INTOUCH HOLDINGS PCL-F       | 600      | —        | —       | —       | コミュニケーション・サービス |
| SABINA PCL-FOREIGN           | —        | 3,767    | 7,383   | 24,807  | 一般消費・サービス      |
| TQM CORP PCL-FOREIGN         | —        | 1,300    | 15,015  | 50,450  | 金融             |
| B GRIMM POWER PCL-FOREIGN    | —        | 1,000    | 4,375   | 14,700  | 公益事業           |
| OSOTSIPA PCL-FOREIGN         | 3,988    | 6,288    | 22,636  | 76,059  | 生活必需品          |
| GLOBAL POWER SYNERGY PCL-F   | 1,400    | 1,400    | 11,270  | 37,867  | 公益事業           |
| CENTRAL RETAIL CORP-FOREIGN  | 6,500    | 8,800    | 29,920  | 100,531 | 一般消費・サービス      |
| NGERN TID LOR PCL-FOREIGN    | —        | 3,200    | 12,080  | 40,588  | 金融             |
| DYNASTY CERAMIC PCL-FOREIGN  | —        | 33,600   | 10,080  | 33,868  | 資本財・サービス       |
| SIAM GLOBAL HOUSE PCL-FOREIG | 6,171.16 | 4,001.16 | 8,482   | 28,501  | 一般消費・サービス      |
| HOME PRODUCT CENTER PCL-FOR  | 13,000   | 18,900   | 26,271  | 88,270  | 一般消費・サービス      |
| ADVANCED INFO SERVICE-FOR RG | 1,950    | 1,600    | 29,440  | 98,918  | コミュニケーション・サービス |
| CHAROEN POKPHAND FOOD-FORGN  | 7,700    | 6,500    | 17,550  | 58,968  | 生活必需品          |
| MINOR INTERNATIONAL PCL-FOR  | 5,000    | 10,700   | 34,775  | 116,844 | 一般消費・サービス      |
| BTS GROUP HOLDINGS PCL-FORGN | 8,000    | 8,000    | 7,400   | 24,864  | 資本財・サービス       |
| BANGKOK DUSIT MED SERVICE-F  | 10,000   | 21,900   | 50,808  | 170,714 | ヘルスケア          |
| PTT EXPLORATION & PROD-FOR   | 2,700    | 3,300    | 35,310  | 118,641 | エネルギー          |
| ELECTRICITY GEN PUB CO-FOREI | 550      | 200      | 3,630   | 12,196  | 公益事業           |
| THAI UNION GROUP PCL-F       | —        | 7,000    | 14,000  | 47,040  | 生活必需品          |
| RATCH GROUP PCL-FOREIGN      | 2,000    | 1,200    | 5,550   | 18,648  | 公益事業           |
| BERLI JUCKER PUB CO-FORGN    | 1,600    | —        | —       | —       | 生活必需品          |
| AEON THANA SINSAP THA-FOREIG | 520      | 340      | 6,545   | 21,991  | 金融             |
| PTT PCL/FOREIGN              | 14,700   | 17,900   | 66,230  | 222,532 | エネルギー          |
| THAI OIL PCL-FOREIGN         | 1,000    | 1,600    | 7,520   | 25,267  | エネルギー          |
| CP ALL PCL-FOREIGN           | 9,300    | 9,900    | 60,390  | 202,910 | 生活必需品          |
| AIRPORTS OF THAILAND PCL-FOR | 5,820    | 7,400    | 46,250  | 155,400 | 資本財・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  |           |  |
|                              | 百株      | 百株         | 千タイ・パート    | 千円      |           |  |
| CENTRAL PATTANA PUB CO-FOREI | 4,500   | 5,900      | 31,122     | 104,571 | 不動産       |  |
| BANGKOK BANK PUBLIC CO-NVDR  | 1,400   | 800        | 9,200      | 30,912  | 金融        |  |
| INDORAMA VENTURES-FOREIGN    | 1,000   | 1,000      | 4,275      | 14,364  | 素材        |  |
| PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-FOR  | 4,700   | 5,200      | 32,240     | 108,326 | 素材        |  |
| WHA CORP PCL-FOREIGN         | 15,000  | —          | —          | —       | 不動産       |  |
| MK RESTAURANTS GROUP-FOREIGN | —       | 2,150      | 11,448     | 38,467  | 一般消費・サービス |  |
| ファンド                         | 株数、金額   | 170,499.16 | 235,546.16 | 866,585 | 2,911,726 |  |
| 合計                           | 銘柄数<比率> | 34銘柄       | 41銘柄       | <96.1%> |           |  |

(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)新株予約権証券

| 銘柄               | 期首      |         | 当期末     |        |     |
|------------------|---------|---------|---------|--------|-----|
|                  | 証券数     | 証券数     | 評価額     |        |     |
|                  |         |         | 外貨建金額   | 邦貨換算金額 |     |
|                  | 証券      | 証券      | 千タイ・パート | 千円     |     |
| (タイ)             |         |         |         |        |     |
| BTS GROUP H-CW22 | —       | 40,000  | 64      | 215    |     |
| BTS GROUP H-CW24 | —       | 80,000  | 64      | 215    |     |
| BTS GROUP H-CW26 | —       | 160,000 | 64      | 215    |     |
| ファンド             | 証券数、金額  | —       | 280,000 | 192    | 645 |
| 合計               | 銘柄数<比率> | —       | 3銘柄     | <0.0%> |     |

(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。

# ダイワ・ライジング・タイランド株式マザーファンド

## ■投資信託財産の構成

2021年8月27日現在

| 項 目          | 当 期 末     |       |
|--------------|-----------|-------|
|              | 評 価 額     | 比 率   |
| 株式           | 2,911,726 | 96.1  |
| 新株予約権証券      | 645       | 0.0   |
| コール・ローン等、その他 | 116,161   | 3.9   |
| 投資信託財産総額     | 3,028,533 | 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27日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=110.00円、1シンガポール・ドル=81.20円、1タイ・バーツ=3.36円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(2,967,721千円)の投資信託財産総額(3,028,533千円)に対する比率は、98.0%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年8月27日現在

| 項 目                   | 当 期 末                 |
|-----------------------|-----------------------|
| <b>(A) 資産</b>         | <b>3,058,957,245円</b> |
| コール・ローン等              | 74,608,546            |
| 株式(評価額)               | 2,911,726,706         |
| 新株予約権証券(評価額)          | 645,120               |
| 未収入金                  | 60,858,881            |
| 未取配当金                 | 11,117,992            |
| <b>(B) 負債</b>         | <b>30,424,007</b>     |
| 未払金                   | 30,424,007            |
| <b>(C) 純資産総額(A-B)</b> | <b>3,028,533,238</b>  |
| 元本                    | 2,438,320,992         |
| 次期繰越損益金               | 590,212,246           |
| <b>(D) 受益権総口数</b>     | <b>2,438,320,992口</b> |
| 1万口当り基準価額(C/D)        | 12,421円               |

\* 期首における元本額は1,878,828,299円、当作成期間中における追加設定元本額は815,059,041円、同解約元本額は255,566,348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・ライジング・タイランド株式マザーファンド2,438,320,992円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,421円です。

## ■損益の状況

当期 自2021年3月2日 至2021年8月27日

| 項 目                     | 当 期                 |
|-------------------------|---------------------|
| <b>(A) 配当等収益</b>        | <b>41,547,821円</b>  |
| 受取配当金                   | 41,564,522          |
| 受取利息                    | 134                 |
| 支払利息                    | △ 16,835            |
| <b>(B) 有価証券売買損益</b>     | <b>85,060,024</b>   |
| 売買益                     | 113,847,521         |
| 売買損                     | △ 198,907,545       |
| <b>(C) その他費用</b>        | <b>△ 1,404,324</b>  |
| <b>(D) 当期損益金(A+B+C)</b> | <b>△ 44,916,527</b> |
| <b>(E) 前期繰越損益金</b>      | <b>484,621,466</b>  |
| <b>(F) 解約差損益金</b>       | <b>△ 74,433,652</b> |
| <b>(G) 追加信託差損益金</b>     | <b>224,940,959</b>  |
| <b>(H) 合計(D+E+F+G)</b>  | <b>590,212,246</b>  |
| 次期繰越損益金(H)              | 590,212,246         |

(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。