

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16期

(決算日 2021年3月1日)
(作成対象期間 2020年8月28日～2021年3月1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。

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/>

★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（D R（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。		

最近 5 期の運用実績

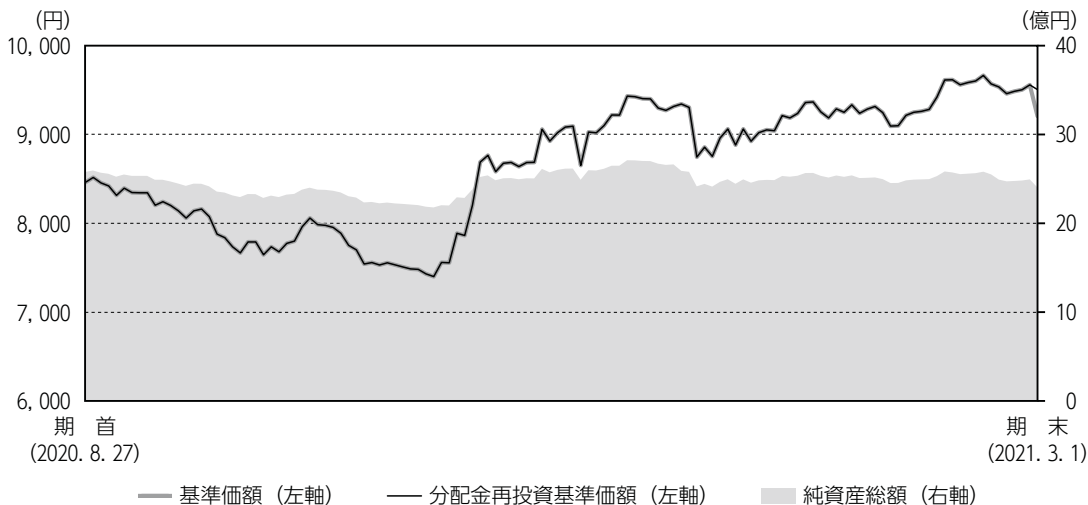
決 算 期	基 準 価 額			M S C I タイ 指 数 (配当込み、円換算)		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率	純 資 産 総 額
	(分 配 落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率	(参考指数)	期 騰 落 中 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
12期末 (2019年 2 月27日)	11, 549	0	△ 0. 4	15, 630	2. 6	96. 8	—	5, 383
13期末 (2019年 8 月27日)	10, 874	0	△ 5. 8	14, 729	△ 5. 8	95. 4	—	4, 213
14期末 (2020年 2 月27日)	8, 881	0	△ 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

- (注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注 2) M S C I タイ指数 (配当込み、円換算) は、M S C I Inc. の承諾を得て、M S C I 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。M S C I タイ指数 (配当込み、タイ・パーツベース) 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 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：8,461円

期 末：9,205円（分配金300円）

騰落率：12.3%（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、基準価額は上昇しました。新型コロナウイルスのワクチン普及による世界経済の正常化期待を背景に、保有株式や対円でタイ・パーツが上昇（円安）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。

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 (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) 2020年 8 月27日	円 8,461	% —	11,680	% —		% 96.0		% —
8 月 末	8,455	△ 0.1	11,657	△ 0.2		95.6		—
9 月 末	7,790	△ 7.9	10,647	△ 8.8		96.2		—
10月 末	7,431	△ 12.2	10,140	△ 13.2		97.1		—
11月 末	9,093	7.5	12,834	9.9		97.0		—
12月 末	9,062	7.1	12,943	10.8		97.1		—
2021年 1 月 末	9,095	7.5	12,942	10.8		97.0		—
2 月 末	9,558	13.0	13,397	14.7		93.1		—
(期 末) 2021年 3 月 1 日	9,505	12.3	13,320	14.0		96.1		—

(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

(2020. 8. 28 ~ 2021. 3. 1)

■タイ株式市況

タイ株式市況は上昇しました。

当作成期首より、タイ政府に対する大規模な抗議活動が起きたことなどの政情不安を背景に軟調な展開で始まり、2020年10月にかけて観光依存度の高いタイの株式市況は下落しました。11月以降は、バンコク近郊での新型コロナウイルスの大規模感染が嫌気されて一時調整する場面はあったものの、米国政治の先行きに対する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、英国とEU（欧州連合）の通商協議合意などを好感し、大きく上昇しました。2021年1月から当作成期末にかけては、ワクチン普及による世界経済の正常化や米国の追加経済対策への期待が支援材料になった一方、米国株式市場における投機的な動きや米国長期金利の上昇が警戒され、一進一退の展開となりました。

■為替相場

タイ・バーツは円に対して上昇しました。

為替市場では、当作成期首より2020年10月にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大を受けたことによる先行きの不透明感や投資家心理の悪化から円高米ドル安が進行し、タイ・バーツも対円で下落（円高）しました。11月以降は、米国政治の不透明感後退に加え、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展を受けて投資家心理が改善する中、対円で上昇しました。

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、業績の力強い回復が期待される銘柄を中心に一般消費財・サービスセクターに注目しています。また、経済活動が制限される中、相対的に安定的な業績推移が見込まれる銘柄を中心に生活必需品セクターにも注目しています。

ポートフォリオについて

(2020. 8. 28 ~ 2021. 3. 1)

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

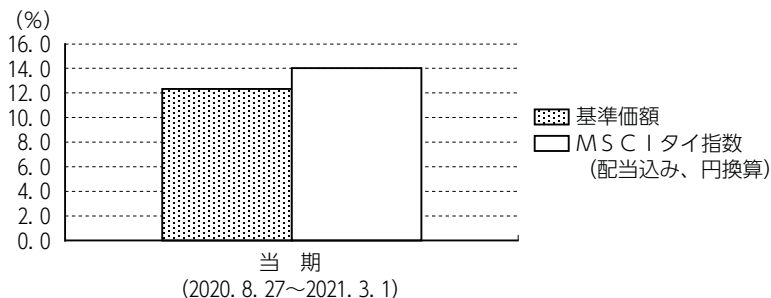
タイ株式の中から、中長期的に高い利益成長が期待できる銘柄に分散投資を行いました。業種では、世界的な経済活動の正常化に伴い、製品需要の回復が期待される銘柄を中心にエネルギーセクターなどを高位に組み入れました。また、政府による景気刺激策の恩恵が見込まれる銘柄を中心に金融セクターの組入比率を引き上げました。

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）などを高位に組み入れました。また、世界的な経済活動の正常化に伴い、製品需要の回復が期待された石油化学大手の PTT GLOBAL CHEMICAL PCL（素材）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	
	2020年8月28日 ～2021年3月1日	
当期分配金（税込み）	（円）	300
対基準価額比率	（％）	3.16
当期の収益	（円）	40
当期の収益以外	（円）	259
翌期繰越分配対象額	（円）	2,673

- (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	✓ 40.16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	665.02
(d) 分配準備積立金	✓ 2,268.67
(e) 当期分配対象額（a + b + c + d）	2,973.86
(f) 分配金	300.00
(g) 翌期繰越分配対象額（e - f）	2,673.86

(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。

1 万口当りの費用の明細

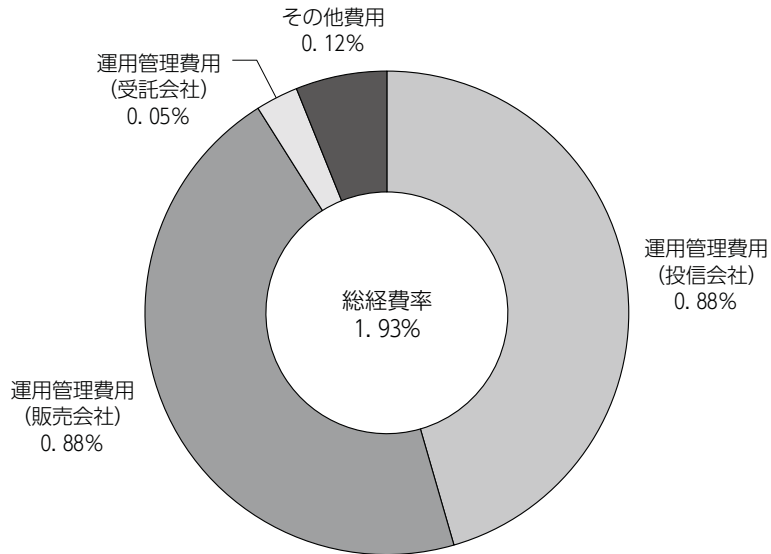
項 目	当 期 (2020. 8. 28～2021. 3. 1)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	80円	0. 925%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は8,657円です。
(投 信 会 社)	(39)	(0. 448)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(39)	(0. 448)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0. 028)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	18	0. 213	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)	(18)	(0. 213)	
(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 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. 060	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. 057)	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	104	1. 203	

- (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。

■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

(2020年8月28日から2021年3月1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	—	—	433, 201	510, 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

(2020年8月28日から2021年3月1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, 517, 738千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2, 354, 166千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0. 64

(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・ライジング・タイランド 株式マザーファンド	2, 312, 029	1, 878, 828	2, 363, 378

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年3月1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	2, 363, 378	94. 4
コール・ローン等、その他	141, 063	5. 6
投資信託財産総額	2, 504, 441	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、3月1日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=106. 49円、1シンガポール・ドル=80. 03円、1タイ・バーツ=3. 50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, 353, 876千円) の投資信託財産総額 (2, 378, 192千円) に対する比率は、99. 0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年3月1日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2, 504, 441, 435円
コール・ローン等	141, 063, 318
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)	2, 363, 378, 117
(B) 負債	102, 617, 732
未払収益分配金	78, 281, 399
未払解約金	1, 449, 691
未払信託報酬	22, 817, 590
その他未払費用	69, 052
(C) 純資産総額 (A - B)	2, 401, 823, 703
元本	2, 609, 379, 985
次期繰越損益金	△ 207, 556, 282
(D) 受益権総口数	2, 609, 379, 985口
1万口当り基準価額 (C / D)	9, 205円

* 期首における元本額は3, 047, 022, 234円、当作成期間中における追加設定元本額は6, 477, 550円、同解約元本額は444, 119, 799円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9, 205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207, 556, 282円です。

■損益の状況

当期 自2020年8月28日 至2021年3月1日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 5, 177円
受取利息	640
支払利息	△ 5, 817
(B) 有価証券売買損益	295, 397, 976
売買益	328, 853, 415
売買損	△ 33, 455, 439
(C) 信託報酬等	△ 22, 886, 795
(D) 当期損益金 (A + B + C)	272, 506, 004
(E) 前期繰越損益金	△ 575, 310, 881
(F) 追加信託差損益金	173, 529, 994
(配当等相当額)	(161, 947, 868)
(売買損益相当額)	(11, 582, 126)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 129, 274, 883
(H) 収益分配金	△ 78, 281, 399
次期繰越損益金 (G + H)	△ 207, 556, 282
追加信託差損益金	173, 529, 994
(配当等相当額)	(161, 947, 868)
(売買損益相当額)	(11, 582, 126)
分配準備積立金	524, 182, 955
繰越損益金	△ 905, 269, 231

(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 : 5, 979, 238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	10,481,261円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	173,529,994
(d) 分配準備積立金	591,983,093
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	775,994,348
(f) 分配金	78,281,399
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	697,712,949
(h) 受益権総口数	2,609,379,985口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金	300円

●＜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16期 (決算日 2021年3月1日)

(作成対象期間 2020年8月28日～2021年3月1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。

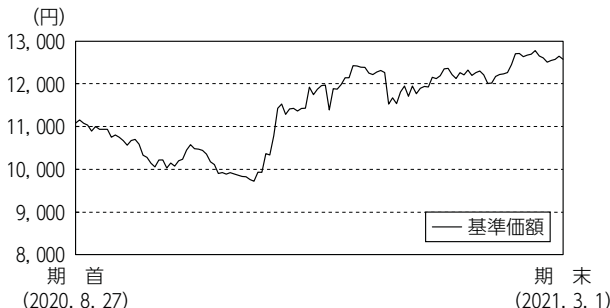
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	タイ企業の株式（D R（預託証券）を含みます。）
株式組入制限	無制限

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 (配当込み、円換算)		株式組入 比 率	株式先物 比 率
	円	騰落率 %	(参考指数)	騰落率 %		
(期首) 2020年 8月27日	11,084	—	11,680	—	96.6	—
8月末	11,079	△ 0.0	11,657	△ 0.2	96.1	—
9月末	10,218	△ 7.8	10,647	△ 8.8	96.7	—
10月末	9,759	△ 12.0	10,140	△ 13.2	97.7	—
11月末	11,974	8.0	12,834	9.9	97.5	—
12月末	11,951	7.8	12,943	10.8	97.7	—
2021年 1月末	12,012	8.4	12,942	10.8	97.5	—
2月末	12,651	14.1	13,397	14.7	97.7	—
(期末) 2021年 3月 1日	12,579	13.5	13,320	14.0	97.7	—

(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：11,084円 期末：12,579円 騰落率：13.5%

【基準価額の主な変動要因】

タイ株式に投資した結果、基準価額は上昇しました。新型コロナウイルスのワクチン普及による世界経済の正常化期待を背景に、保有株式や対円でタイ・パーツが上昇 (円安) 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

○タイ株式市況

タイ株式市況は上昇しました。

当作成期首より、タイ政府に対する大規模な抗議活動が起きたことなどの政情不安を背景に軟調な展開で始まり、2020年10月にかけて観光依存度の高いタイの株式市況は下落しました。11月以降は、バンコク近郊での新型コロナウイルスの大規模感染が嫌気されて一時調整する場面はあったものの、米国政治の先行きに対する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、英国とEU (欧州連合) の通商協議合意などを好感し、大きく上昇しました。2021年1月から当作成期末にかけては、ワクチン普及による世界経済の正常化や米国の追加経済対策への期待が支援材料になった一方、米国株式市場における投機的な動きや米国長期金利の上昇が警戒され、一進一退の展開となりました。

○為替相場

タイ・パーツは円に対して上昇しました。

為替市場では、当作成期首より2020年10月にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大を受けたことによる先行きの不透明感や投資家心理の悪化から円高米ドル安が進行し、タイ・パーツも対円で下落 (円高) しました。11月以降は、米国政治の不透明感後退に加え、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展を受けて投資家心理が改善する中、対円で上昇しました。

◆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、業績の力強い回復が期待される銘柄を中心に一般消費財・サービスセクターに注目しています。また、経済活動が制限される中、相対的に安定的な業績推移が見込まれる銘柄を中心に生活必需品セクターにも注目しています。

◆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、世界的な経済活動の正常化に伴い、製品需要の回復が期待される銘柄を中心にエネルギーセクターなどを高位に組み入れました。また、政府による景気刺激策の恩恵が見込まれる銘柄を中心に金融セクターの組入比率を引き上げました。

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) などを高位に組み入れました。また、世界的な経済活動の正常化に伴い、製品需要の回復が期待された石油化学大手のPTT GLOBAL CHEMICAL PCL (素材) などを買い付けました。

◆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。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券)	25円 (25) (0)
有価証券取引税 (株式) (新株予約権証券)	1 (1) (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	7 (7) (0)
合 計	32

(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

(1)株 式

(2020年 8月28日から2021年 3月 1日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	シンガポール	百株 — (—)	千シンガポール・ドル — (—)	百株 7, 600	千シンガポール・ドル 575
	タイ	百株 45, 600 (268. 31)	千タイ・パーツ 153, 824 (△ 272)	百株 189, 870	千タイ・パーツ 275, 187

(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

(2020年 8月28日から2021年 3月 1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 9, 090 (—)	千タイ・パーツ 92 (—)

(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

(2020年 8月28日から2021年 3月 1日まで)

当					期						
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
KASIKORNBANK PCL-FOREIGN (タイ)		220		74, 787	339	CHAROEN POKPHAND FOOD-FORGN (タイ)		708		66, 928	94
CENTRAL RETAIL CORP-FOREIGN (タイ)		450		46, 590	103	CHULARAT HOSPITAL PCL-F (タイ)		7, 360		60, 517	8
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-FOR (タイ)		230		41, 805	181	PTT EXPLORATION & PROD-FOR (タイ)		160		53, 898	336
OSOTSPA PCL-FOREIGN (タイ)		330		39, 575	119	TAOKAENOI FOOD & MARKETING-F (タイ)		1, 300		48, 811	37
LAND & HOUSES PUB CO-FOR REG (タイ)		1, 300		37, 148	28	AEON THANA SINSAP THA-FOREIG (タイ)		68		47, 974	705
SIAM COMMERCIAL BANK-FOREIGN (タイ)		90		28, 494	316	AIRPORTS OF THAILAND PCL-FOR (タイ)		231		46, 849	202
CP ALL PCL-FOREIGN (タイ)		130		27, 579	212	THAI BEVERAGE PCL (タイ)		760		44, 979	59
MUANGTHAI CAPITAL PCL-FOREIG (タイ)		140		24, 607	175	INTOUCH HOLDINGS PCL-F (タイ)		230		41, 904	182
AEON THANA SINSAP THA-FOREIG (タイ)		60		24, 031	400	THAI UNION GROUP PCL-F (タイ)		800		40, 980	51
INTOUCH HOLDINGS PCL-F (タイ)		120		23, 831	198	SUPALAI PUBLIC CO LTD-FOR (タイ)		630		40, 834	64

(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		邦貨建金額
	百株	百株	シンガポール・ドル	千円	
(シンガポール)					
THAI BEVERAGE PCL	7,600	—	—	—	生活必需品
シンガポール・ドル 株数、金額	7,600	—	—	—	
通 貨 計 銘柄数<比率>	1銘柄	—	<—>		
	百株	百株	千タイ・パーツ	千円	
(タイ)					
SEAFCO PCL-FOREIGN REG	9,000	—	—	—	資本財・サービス
SIAM CEMENT PUB CO-FOR REG	1,000	950	34,770	121,695	素材
MUANGTHAI CAPITAL PCL-FOREIG	2,080	2,300	15,007	52,526	金融
KASIKORNBANK PCL-FOREIGN	—	2,200	31,020	108,570	金融
ERAWAN GROUP PCL/THE-FOREIGN	25,000	—	—	—	一般消費財・サービス
KASIKORNBANK PCL-NVDR	1,750	1,250	17,687	61,906	金融
LAND & HOUSES PUB CO-FOR REG	6,000	19,000	15,010	52,535	不動産
SIAM COMMERCIAL BANK-FOREIGN	1,700	2,200	22,660	79,310	金融
TISCO FINANCIAL-FOREIGN	2,520	2,000	19,000	66,500	金融
TAOKAENOI FOOD & MARKETING-F	13,000	—	—	—	生活必需品
BANGKOK EXPRESSWAY AND METRO	11,000	8,000	6,360	22,260	資本財・サービス
SIAM MAKRO PUBLIC CO-FOREIGN	2,300	—	—	—	生活必需品
COM7 PCL-F	5,300	3,500	17,937	62,781	一般消費財・サービス
INTOUCH HOLDINGS PCL-F	1,700	600	3,345	11,707	コミュニケーション・サービス
OSOTSPA PCL-FOREIGN	1,688	3,988	13,858	48,504	生活必需品
GLOBAL POWER SYNERGY PCL-F	1,400	1,400	10,535	36,872	公益事業
CENTRAL RETAIL CORP-FOREIGN	2,000	6,500	21,775	76,212	一般消費財・サービス
SIAM GLOBAL HOUSE PCL-FOREIG	7,902.85	6,171.16	12,774	44,710	一般消費財・サービス
HOME PRODUCT CENTER PCL-FOR	8,300	13,000	17,290	60,515	一般消費財・サービス
ADVANCED INFO SERVICE-FOR RG	2,600	1,950	32,272	112,953	コミュニケーション・サービス
CHAROEN POKPHAND FOOD-FORGN	14,780	7,700	22,137	77,481	生活必需品
MINOR INTERNATIONAL PCL-FOR	3,500	5,000	15,125	52,937	一般消費財・サービス
BTS GROUP HOLDINGS PCL-FORGN	8,000	8,000	7,520	26,320	資本財・サービス
SINO-THAI ENGR & CONST-FOR	4,000	—	—	—	資本財・サービス
BANGKOK DUSIT MED SERVICE-F	9,550	10,000	20,000	70,000	ヘルスケア
PTT EXPLORATION & PROD-FOR	3,700	2,700	31,050	108,675	エネルギー
SUPALAI PUBLIC CO LTD-FOR	4,300	—	—	—	不動産
ELECTRICITY GEN PUB CO-FOREI	500	550	9,295	32,532	公益事業
THAI UNION GROUP PCL-F	8,000	—	—	—	生活必需品
RATCH GROUP PCL-FOREIGN	2,000	2,000	10,250	35,875	公益事業
BERLI JUCKER PUB CO-FORGN	4,400	1,600	5,960	20,860	生活必需品
AEON THANA SINSAP THA-FOREIG	600	520	10,296	36,036	金融
PTT PCL/FORIGN	16,700	14,700	58,800	205,800	エネルギー
THAI OIL PCL-FOREIGN	1,000	1,000	5,925	20,737	エネルギー
CP ALL PCL-FOREIGN	9,200	9,300	55,335	193,672	生活必需品

銘柄		期 首		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨決算金額	
		百株	百株	千タイ・パート	千円	
AIRPORTS OF THAILAND PCL-FOR		8,130	5,820	37,248	130,368	貸付・サービス
CENTRAL PATTANA PUB CO-FOREI		5,000	4,500	23,850	83,475	不動産
BANGKOK BANK PUBLIC CO-NVDR		1,900	1,400	17,080	59,780	金融
INDORAMA VENTURES-FOREIGN		2,000	1,000	3,950	13,825	素材
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-FOR		2,400	4,700	29,492	103,223	素材
WHA CORP PCL-FOREIGN		25,000	15,000	4,800	16,800	不動産
CHULARAT HOSPITAL PCL-F		73,600	—	—	—	ヘルスケア
タイ・パーツ	株数、金額	314,500.85	170,499.16	659,416	2,307,958	
通 貨 計	銘柄数<比率>	41銘柄	34銘柄		<97.7%>	
フ ァ ン ド	株数、金額	322,100.85	170,499.16	—	2,307,958	
合 計	銘柄数<比率>	42銘柄	34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。

(2)新株予約権証券

銘柄	期首 証券数	当期末 証券数	評価額	
			外貨建金額	
			千円	千円
(タイ)	証券	証券	千円	千円
MINOR INTL -CW23	9,090	—	—	—
ファンド 証券数、金額	9,090	—	—	—
合計 銘柄数<比率>	1銘柄	—	<—>	<—>

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3月1日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	2,307,958千円	97.0%
コール・ローン等、その他	70,234	3.0
投資信託財産総額	2,378,192	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、3月1日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=106.49円、1シンガポール・ドル=80.03円、1タイ・バーツ=3.50円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産(2,353,876千円)の投資信託財産総額(2,378,192千円)に対する比率は、99.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年3月1日現在

項 目	当 期 末
(A)資産	2,383,961,327円
コール・ローン等	44,930,950
株式(評価額)	2,307,958,104
未収入金	26,279,761
未取配当金	4,792,512
(B)負債	20,511,562
未払金	20,502,171
その他未払費用	9,391
(C)純資産総額(A-B)	2,363,449,765
元本	1,878,828,299
次期繰越損益金	484,621,466
(D)受益権総口数	1,878,828,299口
1万口当り基準価額(C/D)	12,579円

* 期首における元本額は2,312,029,883円、当作成期間中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は433,201,584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・タイランド株式ファンド1,878,828,299円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,579円です。

■損益の状況

当期 自2020年8月28日 至2021年3月1日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	12,497,605円
受取配当金	12,508,404
受取利息	330
支払利息	△ 11,129
(B) 有価証券売買損益	299,807,111
売買益	437,776,401
売買損	△ 137,969,290
(C) その他費用	△ 1,411,746
(D) 当期損益金(A+B+C)	310,892,970
(E) 前期繰越損益金	250,526,912
(F) 解約差損益金	△ 76,798,416
(G) 合計(D+E+F)	484,621,466
次期繰越損益金(G)	484,621,466

(注) 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。