

★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／内外／株式  |  |
| 信託期間  | 約9年11カ月間（2009年7月17日～2019年6月20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  | 下記の各マザーファンドの受益証券   |
|   | ダイワ新興国関連・日本株マザーファンド  | わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）                                  |
|   | ダイワ中国株マザーファンド  | 中国（香港を含みます。）の株式およびDR（預託証券）                                   |
|   | ダイワ・インド株マザーファンド  | インドまたはその他の国の金融商品取引所に上場（上場予定を含みます。）するインドの企業の株式およびDR           |
|   | 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 |
| ベビーファンドの運用方法  | ①主として、マザーファンドの受益証券を通じて、労働人口の増加、生産の拡大により、中長期的に高い経済成長が見込まれる中国、インド、ブラジルの企業の株式、および新興国の一大需要に応えることにより、成長が見込まれるわが国の企業の株式に投資します。 |  |
|   | ②各マザーファンドの受益証券については、下記の標準組入比率をめざして投資を行ないます。  |  |
|   | ダイワ新興国関連・日本株マザーファンドの受益証券   | …信託財産の純資産総額の50%  |
|   | ダイワ中国株マザーファンドの受益証券   | …信託財産の純資産総額の20%  |
|   | ダイワ・インド株マザーファンドの受益証券   | …信託財産の純資産総額の15%  |
|   | ダイワ・ブラジル株式マザーファンドの受益証券   | …信託財産の純資産総額の15%  |
| ③為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。  |  |  |
| ④株式以外の資産（他の投資信託受益証券を通じて投資する場合は、当該他の投資信託の信託財産に属する株式以外の資産のうち、この投資信託の信託財産に属するとみなした部分を含みます。）への投資は、原則として、信託財産総額の75%以下とします。 |  |  |
| 組入制限  | ダイワ新興国関連・日本株マザーファンドの株式組入上限比率   | 無制限  |
|   | ダイワ中国株マザーファンドの株式組入上限比率   |  |
|   | ダイワ・インド株マザーファンドの株式組入上限比率   |  |
|   | ダイワ・ブラジル株式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。                     |  |

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行ないます。ファミリーファンド方式とは、受益者からの資金をまとめてベビーファンド（当ファンド）とし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行なう仕組みです。

# ダイワ・エマージング&ジャパン・ファンド

## 運用報告書(全体版) 第8期

(決算日 2017年6月20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。

さて、「ダイワ・エマージング&ジャパン・ファンド」は、このたび、第8期の決算を行ないました。

ここに、期中の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。

## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

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）

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

<4756>

最近5期の運用実績

| 決算期             | 基準価額   |            |           | TOPIX    |           | MSCI EM指数<br>(配当込み、円換算) |           | 株式<br>組比率 | 株式<br>先比率 | 投資信託<br>受益証券<br>組入比率 | 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 | (参考指数)                  | 期中<br>騰落率 |           |           |                      |           |
|                 | 円      | 円          | %         |          | %         |                         | %         | %         | %         | %                    | 百万円       |
| 4期末(2013年6月20日) | 10,259 | 300        | 31.6      | 1,091.81 | 46.1      | 13,984                  | 26.1      | 96.0      | 0.8       | —                    | 1,876     |
| 5期末(2014年6月20日) | 11,330 | 1,000      | 20.2      | 1,268.92 | 16.2      | 16,820                  | 20.3      | 95.1      | 0.6       | —                    | 1,615     |
| 6期末(2015年6月22日) | 13,096 | 1,600      | 29.7      | 1,648.61 | 29.9      | 19,277                  | 14.6      | 95.2      | 0.3       | 0.4                  | 1,637     |
| 7期末(2016年6月20日) | 10,659 | 0          | △18.6     | 1,279.19 | △22.4     | 13,993                  | △27.4     | 93.9      | 0.4       | —                    | 1,188     |
| 8期末(2017年6月20日) | 12,251 | 1,500      | 29.0      | 1,617.25 | 26.4      | 19,266                  | 37.7      | 94.9      | 0.5       | —                    | 1,090     |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) MSCI EM指数(配当込み、円換算)は、MSCI Inc.の承諾を得て、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、米ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、米ドルベース)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) 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



(注) 期末の基準価額は分配金込みです。

#### ■ 基準価額・騰落率

期首：10,659円

期末：12,251円 (分配金1,500円)

騰落率：29.0% (分配金込み)

#### ■ 組入ファンドの当期中の騰落率

| 組入ファンド              | 騰落率   |
|---------------------|-------|
| ダイワ新興国関連・日本株マザーファンド | 25.4% |
| ダイワ中国株マザーファンド       | 45.8% |
| ダイワ・インド株マザーファンド     | 27.9% |
| ダイワ・ブラジル株式マザーファンド   | 35.1% |

#### ■ 基準価額の主な変動要因

マザーファンドの受益証券を通じて、日本、中国、インド、ブラジルの株式に投資した結果、日本、中国、インド、ブラジルの株式市況が上昇したことが主なプラス要因となり、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。

ダイワ・エマージング&ジャパン・ファンド

| 年 月 日          | 基 準 価 額 |      | T O P I X |       | M S C I E M指数<br>(配当込み、円換算) |      | 株 式<br>組入比率 | 株 式<br>先物比率 | 投資信託<br>受益証券<br>組入比率 |
|----------------|---------|------|-----------|-------|-----------------------------|------|-------------|-------------|----------------------|
|                | 円       | 騰落率  | (参考指数)    | 騰落率   | (参考指数)                      | 騰落率  |             |             |                      |
| (期首)2016年6月20日 | 10,659  | —    | 1,279.19  | —     | 13,993                      | —    | 93.9        | 0.4         | —                    |
| 6月末            | 10,820  | 1.5  | 1,245.82  | △ 2.6 | 14,090                      | 0.7  | 93.3        | 0.4         | —                    |
| 7月末            | 11,272  | 5.8  | 1,322.74  | 3.4   | 15,287                      | 9.3  | 94.1        | 0.4         | —                    |
| 8月末            | 11,330  | 6.3  | 1,329.54  | 3.9   | 15,541                      | 11.1 | 94.9        | 0.4         | —                    |
| 9月末            | 11,295  | 6.0  | 1,322.78  | 3.4   | 15,511                      | 10.8 | 94.3        | 0.4         | —                    |
| 10月末           | 11,881  | 11.5 | 1,393.02  | 8.9   | 15,921                      | 13.8 | 94.2        | 0.4         | —                    |
| 11月末           | 12,047  | 13.0 | 1,469.43  | 14.9  | 16,229                      | 16.0 | 93.8        | 0.4         | 0.6                  |
| 12月末           | 12,354  | 15.9 | 1,518.61  | 18.7  | 16,878                      | 20.6 | 92.1        | 0.4         | —                    |
| 2017年1月末       | 12,819  | 20.3 | 1,521.67  | 19.0  | 17,544                      | 25.4 | 96.0        | 0.4         | —                    |
| 2月末            | 13,079  | 22.7 | 1,535.32  | 20.0  | 17,883                      | 27.8 | 95.3        | 0.4         | —                    |
| 3月末            | 13,153  | 23.4 | 1,512.60  | 18.2  | 18,413                      | 31.6 | 93.0        | 0.5         | —                    |
| 4月末            | 13,161  | 23.5 | 1,531.80  | 19.7  | 18,487                      | 32.1 | 95.3        | 0.5         | —                    |
| 5月末            | 13,508  | 26.7 | 1,568.37  | 22.6  | 19,067                      | 36.3 | 94.0        | 0.5         | —                    |
| (期末)2017年6月20日 | 13,751  | 29.0 | 1,617.25  | 26.4  | 19,266                      | 37.7 | 94.9        | 0.5         | —                    |

(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**

(2016. 6. 21 ~ 2017. 6. 20)

**国内株式市況**

国内株式市況は、期首より、英国の国民投票でEU（欧州連合）離脱支持派が多数だったことを受けて下落しましたが、2016年7月に入ると、国内の財政・金融政策への期待や円高傾向の一服などで上昇しました。8月からは、日米の金融政策や米国大統領選挙に関する見方が交錯し、株価は一進一退で推移しました。11月は、米国大統領選挙でのトランプ氏勝利を受けて一時的に投資家のリスク回避姿勢が強まり株価は下落しましたが、その後はトランプ氏の景気刺激政策への期待から、上昇基調で推移しました。12月半ば以降は、株価の急上昇に対する警戒感に加えてトランプ氏の政策に対する期待と懸念が交錯し、株価は一進一退で推移しました。2017年4月に入ると、東アジアの地政学リスクの高まりが懸念され、株価は下落しました。しかし4月後半からは、地政学リスク悪化の一巡に加えて、フランス大統領選挙で中道派のマクロン氏が極右政党の候補者を抑えて当選したことが好感され、株価は上昇しました。

**中国株式市況**

中国株式市況は上昇しました。中国株式市況は、期首から深セン-香港ストックコネクトへの期待や主要国の金融緩和が継続するとの見通しを背景に、2016年9月まで上昇基調が継続しました。しかし、米国大統領選挙への不透明感から下落に転じ、その後も米国の金利が上昇する中でアジア圏からの資金流出への懸念が強まったことから下落基調となりました。2017年1月からは、中国経済指標が改善し景気減速懸念がやや後退したことや、中国・人民元安米ドル高が一服したことなどが買い安心感につながり、反発に転じました。期末にかけては、好決算を発表したインターネット企業がけん引し上値を伸ばしました。

**インド株式市況**

インド株式市況は上昇しました。インド株式市況は、期首から2016年12月中旬にかけて、RBI（インド準備銀行）が政策金利を据え置いたことや高額紙幣の回収による消費悪化への懸念などから、下落しました。12月下旬以降は、企業の良好な決算発表や地方経済の活性化策が盛り込まれた政府予算案の発表、地方議会選挙での与党の勝利、GST（物品・サービス税）の導入による税収拡大や消費活性化に対する期待などから上昇し、期末を迎えました。

**ブラジル株式市況**

ブラジル株式市況は、期首から、ルセフ大統領の職務停止に伴い大統領代行に就任したテメル氏の政権運営能力への期待やブラジル景気見通しの改善から堅調推移となりました。2016年10月には、テメル政権が歳出削減や社会保障制度の見直しなどの財政再建策を着実に推進させていること

やブラジル中央銀行による利下げ期待などを受けて、続伸しました。11月以降は、米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利したことを受けて米国の金利が上昇し、新興国から米国への資金移動の流れから上昇幅を縮小させました。しかし2017年1月以降は、ブラジル財政再建の期待やブラジル中央銀行の追加利下げなどを受けて上昇基調となりました。5月にはテメル大統領に対する汚職隠ぺいの疑惑が報じられたことを受けて、現政権での構造改革が遅れるとの懸念が広がったため急反落しました。その後、汚職隠ぺいの証拠が事前報道ほど決定的ではなかったことから市場は落ち着きを取り戻しましたが、軟調な資源価格を受けて上値が重い展開のまま期末を迎えました。

## ■為替相場

香港ドルは、米ドルペッグ制（米ドルに連動する政策）を採用しているため、米ドルに連動した値動きとなりました。米ドル円は、期首から米国の利上げ期待が下支えとなった一方、英国の国民投票でEU離脱派が勝利したことや米国大統領選挙の不透明感からもみ合いとなりました。2016年11月以降、米国大統領選挙におけるトランプ氏の勝利を受けて米国の景気回復期待が高まったことなどから円に対して上昇基調となりましたが、2017年1月からは、米国新政権の政策実行能力への懸念や、地政学リスクの高まりから円に対して下落し、期末にかけて上昇幅を縮めました。

インド・ルピーは円に対して上昇しました。地方議会選挙での与党の勝利を受けた経済改革期待を背景に海外投資家からの資金が流入したことや、米ドル安見込みから新興国通貨の買い圧力が強まったことなどを受けて、インド・ルピーは対円で上昇しました。

ブラジル・リアルは上昇しました。期首から2016年10月は、原油価格が堅調に推移したこと、株式市況の上昇を受けてリスク回避姿勢が和らいだこと、ルセフ大統領の罷免によりテメル氏が大統領に就任して財政再建策への期待が高まったこと、ブラジル景気の見通しが改善したことなどを受けて上昇しました。11月には、米国大統領選挙でトランプ氏が勝利したことを受けて新興国通貨に対する売り圧力が強まり、上昇幅を縮小させる場面がありました。しかしその後は、ブラジルのインフレが沈静化していること、財政健全化に向けた改革が進展していること、鉄鉱石などの資源の価格の上昇などを受けて堅調推移となりました。2017年5月には、テメル大統領に対する汚職隠ぺいの疑惑を受けて構造改革の進展に対する懸念が広がったことから大幅下落しました。その後、市場は落ち着きを取り戻しましたが、資源価格の下落などを受けて軟調推移のまま期末を迎えました。

## 前期における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

各マザーファンドの受益証券を通じて、日本、中国、インド、ブラジルの株式に投資を行ないません。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、以下の標準組入比率をめぐりに投資を行ないません。

- ・ダイワ新興国関連・日本株マザーファンド ……純資産総額の50%
- ・ダイワ中国株マザーファンド ……純資産総額の20%
- ・ダイワ・インド株マザーファンド ……純資産総額の15%
- ・ダイワ・ブラジル株式マザーファンド ……純資産総額の15%

### ■ダイワ新興国関連・日本株マザーファンド

円高方向の為替およびマイナス金利の導入等により、日本の代表的な株式指数については楽観し難い展開が続くと考えています。中でも、新興国経済の成長の恩恵を享受し成長が期待できる企業が多々あると考えており、これらの銘柄を丁寧に選別し適切な株価水準での投資を行なっていきます。また、バリュエーション面で割安な企業も多くあり、これらの企業についても注目し、銘柄選別を行なって投資していく方針です。株式組入比率は90%程度以上の高位を維持する方針です。

### ■ダイワ中国株マザーファンド

中国の経済成長から恩恵を享受することをめざし、事業拡大が期待される企業に注目してまいります。セクターでは、所得水準の向上による国内消費の改善への期待から一般消費財・サービスセクター、景気対策への期待から資本財・サービスセクターに注目しているほか、国有企業改革から恩恵を受けるような銘柄なども選別していく方針です。

### ■ダイワ・インド株マザーファンド

企業の成長力に着目し、インド経済の長期的な成長の恩恵を享受する銘柄への投資を行なう方針です。業種では、インフラ（社会基盤）投資の増加による事業環境改善が見込まれる素材セクターや、太陽光発電など新たな分野での業績拡大が見込まれている公益事業セクターなどに注目しています。

### ■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・アセツ・マネジメント（アメリカ）リミテツドは、当該外貨建資産の運用について、サソタンソール アセツ マネジメント（ブラジル）の助言を受けます。

## ポソトフォルオについて

（2016. 6. 21 ~ 2017. 6. 20）

### ■当ファンソ

各マザーファンソの受益証券を通じて、日本、中国、インド、ブラジルの株式に投資を行ないました。各マザーファンソの受益証券の組入比率については、以下の標準組入比率をめソに投資を行ないました。

- ・ダイワ新興国関連・日本株マザーファンソ ……純資産総額の50%
- ・ダイワ中国株マザーファンソ ……純資産総額の20%
- ・ダイワ・インド株マザーファンソ ……純資産総額の15%
- ・ダイワ・ブラジル株式マザーファンソ ……純資産総額の15%

### ■ダイワ新興国関連・日本株マザーファンソ

良好な国内外の実体経済から恩恵を受ける銘柄やビジネスモデルの優位性を発揮し成長が期待できる銘柄などに重点をおいたポソトフォルオを維持しました。業種構成は、輸送用機器、非鉄金属、電気機器などの比率を引き上げる一方、建設業、精密機器などの比率を引き下げました。個別銘柄では、幅広い製品におけるIoT（モノのインターネット）技術の導入、スマートフォン等の情報端末の普及・高性能化による恩恵を受ける半導体関連企業や近年、著しい増大をみせる情報通信量の長距離・大容量通信に欠かせない光ファイバー関連企業、国内外のマクロ環境の回復や省人化、生産性向上の動きを追い風に業績成長が期待できる設備投資関連企業などの組み入れを行ないました。株式組入比率は、期を通じておおむね90~99%と高位水準で推移させました。

### ■ダイワ中国株マザーファンソ

中国経済の成長から恩恵を享受する銘柄の中から、高い利益成長が見込まれる企業を組み入れました。セクターでは、好業績が期待された情報技術セクターや、政府による景気刺激策からの恩恵が期待された資本財・サービスセクターの組入比率を高位としました。個別銘柄では、国策である産業高度化を促進する技術力を持ち合わせた銘柄、供給側の構造改革から恩恵を受けるような銘柄を組み入れました。株式組入比率は、期を通じておおむね94~99%と高位水準で推移させました。

### ■ダイワ・インド株マザーファンソ

高い利益成長が見込まれる銘柄に分散投資を行ないました。業種では、金融緩和政策からの恩恵を享受することが期待された金融セクターや、インフラ投資の拡大などから受注増加が見込まれた

資本財・サービスセクターを高位組み入れとしました。個別銘柄では、欧米での受注増加による業績拡大が見込まれた INFOSYS LTD（情報技術）や住宅ローン事業の中長期的な拡大が見込まれた HOUSING DEVELOPMENT FINANCE（金融）などを高位組み入れとしました。

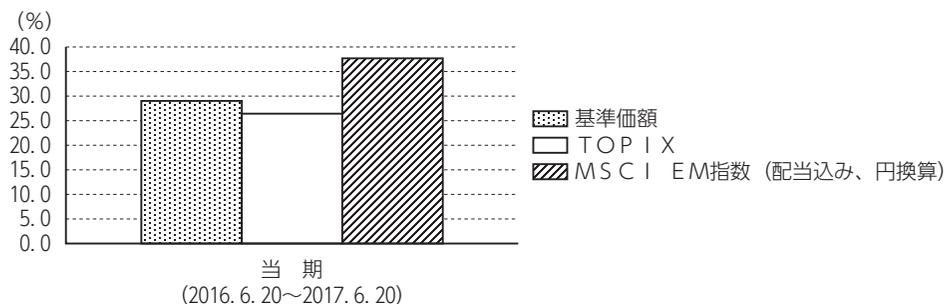
### ■ダイワ・ブラジル株式マザーファンド

当期は、株式組入比率を高位に保ち、成長性、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。個別銘柄では、ブラジル景気の回復から恩恵を受けることが見込まれた小売りの LOJAS AMERICANAS（一般消費財・サービス）を買い付けました。また、銀行銘柄において、不良債権の減少により業績改善が見込まれる BANCO DO BRASIL（金融）を買い付ける一方、魅力度が減少した ITAU UNIBANCO（金融）を売却しました。

## 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

当期の1万口当り分配金（税込み）は1,500円といたしました。

収益分配金の決定根拠は下記の「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                       |       |
|------------|---------------------------|-------|
|            | 2016年6月21日<br>～2017年6月20日 |       |
| 当期分配金（税込み） | （円）                       | 1,500 |
| 対基準価額比率    | （％）                       | 10.91 |
| 当期の収益      | （円）                       | 654   |
| 当期の収益以外    | （円）                       | 845   |
| 翌期繰越分配対象額  | （円）                       | 2,251 |

- （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             | 192.81円  |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益         | 462.05   |
| (c) 収益調整金                   | 77.41    |
| (d) 分配準備積立金                 | 3,018.87 |
| (e) 当期分配対象額 (a + b + c + d) | 3,751.16 |
| (f) 分配金                     | 1,500.00 |
| (g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)       | 2,251.16 |

（注）下線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

各マザーファンドの受益証券を通じて、日本、中国、インド、ブラジルの株式に投資を行ないます。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、以下の標準組入比率をめぐりに投資を行ないます。

- ・ダイワ新興国関連・日本株マザーファンド ……純資産総額の50%
- ・ダイワ中国株マザーファンド ……純資産総額の20%
- ・ダイワ・インド株マザーファンド ……純資産総額の15%
- ・ダイワ・ブラジル株式マザーファンド ……純資産総額の15%

### ■ダイワ新興国関連・日本株マザーファンド

国内株式市況は、米国の金融政策の変化や為替相場の不安定な推移などが懸念されるものの、良好なマクロ環境と企業業績などから、堅調な相場展開を想定しており、株式組入比率は90%程度以上の高位を維持する方針です。このような環境の中で、新興国経済の成長の恩恵を享受し成長が期待できる企業は多々あると考えており、これらの銘柄を成長性、業績見通し、株価バリュエーション等を勘案し、丁寧に選別し、適切な株価水準での投資を行なっていきたいと考えています。

### ■ダイワ中国株マザーファンド

中国の経済成長から恩恵を享受することをめざし、事業拡大が期待される企業に注目してまいります。セクターでは、利ざやの拡大が期待される銀行株など金融セクターや、産業高度化への取り組みから業績拡大が期待される情報技術セクターに注目しているほか、国有企業改革や供給側の構造改革から恩恵を受けるような銘柄なども選別していく方針です。

### ■ダイワ・インド株マザーファンド

企業の成長力などに着目し、インド経済の長期的な成長の恩恵を享受することをめざして運用を行ないます。セクターでは、長期的な観点でインフラ投資の増加などによる事業環境改善が見込まれる資本財・サービスセクターや素材セクター、銀行業の融資残高の増加による恩恵が見込まれる金融セクターなどに注目しています。個別銘柄では、相対的に高い利益成長が見込まれる企業への投資を継続する方針です。

### ■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<br>(2016. 6. 21～2017. 6. 20) |          | 項 目 の 概 要  |
|---------------|----------------------------------|----------|--|
|               | 金 額                              | 比 率      |  |
| 信 託 報 酬       | 212円                             | 1. 728%  | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は12, 270円です。                      |
| (投 信 会 社)     | (102)                            | (0. 832) | 投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価             |
| (販 売 会 社)     | (102)                            | (0. 832) | 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 銀 行)     | (8)                              | (0. 065) | 受託銀行分は、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 | 101                              | 0. 823   | 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数<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)         | (100)                            | (0. 819) |  |
| (先 物)         | (0)                              | (0. 001) |  |
| (投資信託受益証券)    | (0)                              | (0. 003) |  |
| 有 価 証 券 取 引 税 | 22                               | 0. 177   | 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／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)         | (22)                             | (0. 177) |  |
| (投資信託受益証券)    | (0)                              | (0. 000) |  |
| そ の 他 費 用     | 45                               | 0. 364   | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数  |
| (保 管 費 用)     | (28)                             | (0. 229) | 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)       | (16)                             | (0. 130) | 信託事務の処理等に関するその他の費用   |
| 合 計           | 379                              | 3. 093   |  |

(注 1) 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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている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。

(注 2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注 3) 比率欄は 1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■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

(2016年6月21日から2017年6月20日まで)

|                     | 設 定    |       | 解 約     |         |
|---------------------|--------|-------|---------|---------|
|                     | 口 数    | 金 額   | 口 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   | 13,049 | 7,000 | 158,931 | 85,000  |
| ダイワ新興国関連・日本株マザーファンド | 460    | 1,000 | 83,710  | 206,000 |
| ダイワ・インド株マザーファンド     | 638    | 1,000 | 35,424  | 57,000  |
| ダイワ中国株マザーファンド       | —      | —     | 70,853  | 90,000  |

(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

(2016年6月21日から2017年6月20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       | 5,088,622千円         |  |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 4,445,305千円         |  |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.14                |  |
|                     | ダイワ新興国関連・日本株マザーファンド |  |
| (a) 期中の株式売買金額       | 5,803,284千円         |  |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 574,223千円           |  |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 10.10               |  |
|                     | ダイワ・インド株マザーファンド     |  |
| (a) 期中の株式売買金額       | 6,793,114千円         |  |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 2,387,702千円         |  |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 2.84                |  |
|                     | ダイワ中国株マザーファンド       |  |
| (a) 期中の株式売買金額       | 4,029,782千円         |  |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 642,391千円           |  |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 6.27                |  |

(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

(1) ベビーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

(2) ダイワ・ブラジル株式マザーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

(3) ダイワ新興国関連・日本株マザーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

(2016年6月21日から2017年6月20日まで)

| 決 算 期   | 当 期 |           |                        |     |           |                        |     |
|---------|-----|-----------|------------------------|-----|-----------|------------------------|-----|
|         | 区 分 | 買付額等<br>A | うち利害<br>関係人との<br>取引状況B |     | 売付額等<br>C | うち利害<br>関係人との<br>取引状況D |     |
| B/A     |     |           | %                      | D/C |           | %                      |     |
|         |     | 百万円       | 百万円                    | %   | 百万円       | 百万円                    | %   |
| 株式      |     | 2,810     | 248                    | 8.8 | 2,992     | 286                    | 9.6 |
| コール・ローン |     | 6,133     | —                      | —   | —         | —                      | —   |

(注) 平均保有割合100.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(4) ダイワ・インド株マザーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

(5) ダイワ中国株マザーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

(6) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2016年6月21日から2017年6月20日まで)

| 項目               | 当期       |
|------------------|----------|
| 売買委託手数料総額 (A)    | 10,087千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 658千円    |
| (B) / (A)        | 6.5%     |

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れている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。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券、日の出証券です。

■組入資産明細表  
親投資信託残高

| 種類                  | 当期末      |         |           |
|---------------------|----------|---------|-----------|
|                     | 期首<br>□数 | □数      | 評価額<br>千円 |
| ダイワ・ブラジル株式マザーファンド   | 437,230  | 291,347 | 153,889   |
| ダイワ新興国関連・日本株マザーファンド | 286,490  | 203,241 | 538,610   |
| ダイワ・インド株マザーファンド     | 128,111  | 93,325  | 162,591   |
| ダイワ中国株マザーファンド       | 225,286  | 154,433 | 220,021   |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年6月20日現在

| 項目                  | 当期末       |         |
|---------------------|-----------|---------|
|                     | 評価額<br>千円 | 比率<br>% |
| ダイワ・ブラジル株式マザーファンド   | 153,889   | 12.5    |
| ダイワ新興国関連・日本株マザーファンド | 538,610   | 43.6    |
| ダイワ・インド株マザーファンド     | 162,591   | 13.2    |
| ダイワ中国株マザーファンド       | 220,021   | 17.8    |
| コール・ローン等、その他        | 159,102   | 12.9    |
| 投資信託財産総額            | 1,234,215 | 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=111.77円、1香港ドル=14.33円、1インド・ルピー=1.75円、1ブラジル・レアル=34.04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(4,322,345千円)の投資信託財産総額(4,397,781千円)に対する比率は、98.3%です。  
ダイワ・インド株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(2,670,716千円)の投資信託財産総額(2,744,916千円)に対する比率は、97.3%です。  
ダイワ中国株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(221,458千円)の投資信託財産総額(231,259千円)に対する比率は、95.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年6月20日現在

| 項目                       | 当期末            |
|--------------------------|----------------|
| (A) 資産                   | 1,234,215,764円 |
| コール・ローン等                 | 159,102,895    |
| ダイワ・ブラジル株式マザーファンド(評価額)   | 153,889,975    |
| ダイワ新興国関連・日本株マザーファンド(評価額) | 538,610,383    |
| ダイワ・インド株マザーファンド(評価額)     | 162,591,201    |
| ダイワ中国株マザーファンド(評価額)       | 220,021,310    |
| (B) 負債                   | 143,921,351    |
| 未払収益分配金                  | 133,492,788    |
| 未払信託報酬                   | 10,396,170     |
| その他未払費用                  | 32,393         |
| (C) 純資産総額(A-B)           | 1,090,294,413  |
| 元本                       | 889,951,924    |
| 次期繰越損益金                  | 200,342,489    |
| (D) 受益権総口数               | 889,951,924口   |
| 1万円当り基準価額(C/D)           | 12,251円        |

\* 期首における元本額は1,115,004,033円、当期中における追加設定元本額は801,837円、同解約元本額は225,853,946円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,251円です。

■損益の状況

当期 自2016年6月21日 至2017年6月20日

| 項 目                            | 当 期                  |
|--------------------------------|----------------------|
| <b>(A) 配当等収益</b>               | <b>△ 10,679円</b>     |
| 受取利息                           | 1,093                |
| 支払利息                           | △ 11,772             |
| <b>(B) 有価証券売買損益</b>            | <b>296,110,423</b>   |
| 売買益                            | 331,165,161          |
| 売買損                            | △ 35,054,738         |
| <b>(C) 信託報酬等</b>               | <b>△ 21,092,792</b>  |
| <b>(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)</b> | <b>275,006,952</b>   |
| <b>(E) 前期繰越損益金</b>             | <b>51,939,114</b>    |
| <b>(F) 追加信託差損益金</b>            | <b>6,889,211</b>     |
| (配当等相当額)                       | ( 6,256,266)         |
| (売買損益相当額)                      | ( 632,945)           |
| <b>(G) 合計 (D + E + F)</b>      | <b>333,835,277</b>   |
| <b>(H) 収益分配金</b>               | <b>△ 133,492,788</b> |
| <b>次期繰越損益金 (G + H)</b>         | <b>200,342,489</b>   |
| 追加信託差損益金                       | 6,889,211            |
| (配当等相当額)                       | ( 6,256,266)         |
| (売買損益相当額)                      | ( 632,945)           |
| 分配準備積立金                        | 193,453,278          |

(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) 収益分配金の計算過程は「収益分配金の計算過程 (総額)」の表を参照。

(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:996,578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             | 17,159,960円  |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益         | 41,121,027   |
| (c) 収益調整金                   | 6,889,211    |
| (d) 分配準備積立金                 | 268,665,079  |
| (e) 当期分配対象額 (a + b + c + d) | 333,835,277  |
| (f) 分配金                     | 133,492,788  |
| (g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)       | 200,342,489  |
| (h) 受益権総口数                  | 889,951,924□ |

| 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ |        |
|---------------------|--------|
| 1 万 口 当 り 分 配 金     | 1,500円 |

- 〈分配金再投資コース〉をご利用の方の税引き分配金は6月20日現在の基準価額（1万口当り12,251円）に基づいて自動的に再投資いたしました。

#### 分配金の課税上の取扱いについて

- ・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。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用があります。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・エマージング&ジャパン・ファンド）が投資対象としている「ダイワ中国株マザーファンド」の決算日（2017年4月17日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2017年6月20日）現在におけるダイワ中国株マザーファンドの組入資産の内容等を16～17ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ中国株マザーファンドの主要な売買銘柄  
株 式

(2016年6月21日から2017年6月20日まで)

| 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      |
| CHINA CONSTRUCTION BANK-H (中国)        | 1,400 | 114,126 | 81     | CHINA MOBILE LTD (香港)                 | 126.5 | 159,739 | 1,262  |
| CHINA MOBILE LTD (香港)                 | 80.5  | 100,526 | 1,248  | TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)         | 51    | 153,636 | 3,012  |
| CHINA LIFE INSURANCE CO-H (中国)        | 213   | 65,982  | 309    | CHINA CONSTRUCTION BANK-H (中国)        | 1,670 | 130,016 | 77     |
| ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR (ケイマン諸島) | 5.1   | 56,106  | 11,001 | ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR (ケイマン諸島) | 10    | 112,400 | 11,240 |
| BANK OF CHINA LTD-H (中国)              | 1,070 | 52,802  | 49     | BANK OF CHINA LTD-H (中国)              | 2,000 | 110,579 | 55     |
| PING AN INSURANCE GROUP CO-H (中国)     | 90    | 48,190  | 535    | PING AN INSURANCE GROUP CO-H (中国)     | 145   | 83,922  | 578    |
| ZOOMLION HEAVY INDUSTRY - H (中国)      | 1,000 | 45,309  | 45     | CTrip.COM INTERNATIONAL-ADR (ケイマン諸島)  | 12    | 60,714  | 5,059  |
| CTrip.COM INTERNATIONAL-ADR (ケイマン諸島)  | 9     | 42,092  | 4,676  | ZOOMLION HEAVY INDUSTRY - H (中国)      | 1,000 | 55,886  | 55     |
| ANGANG STEEL CO LTD-H (中国)            | 690   | 41,436  | 60     | CHINA LIFE INSURANCE CO-H (中国)        | 173   | 54,171  | 313    |
| BOC HONG KONG HOLDINGS LTD (香港)       | 100   | 41,422  | 414    | NETEASE INC-ADR (ケイマン諸島)              | 1.6   | 48,457  | 30,285 |

(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

下記は、2017年6月20日現在におけるダイワ中国株マザーファンド（158,808千口）の内容です。

外国株式

| 銘 柄                          | 株 数        | 2017年6月20日現在 |             | 業 種 等      |  |
|------------------------------|------------|--------------|-------------|------------|--|
|                              |            | 評 価 額        |             |            |  |
|                              |            | 外 貨 建 金 額    | 邦 貨 換 算 金 額 |            |  |
| (アメリカ)                       | 百株         | 千アメリカ・ドル     | 千円          |            |  |
| NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR | 6          | 45           | 5,061       | 一般消費財・サービス |  |
| ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR | 31         | 432          | 48,324      | 情報技術       |  |
| JD.COM INC-ADR               | 25         | 99           | 11,104      | 一般消費財・サービス |  |
| アメリカ・ドル通貨計                   | 株 数、金 額    | 62           | 576         | 64,490     |  |
|                              | 銘柄数 < 比率 > | 3 銘柄         |             | < 28.5% >  |  |
| (香港)                         | 百株         | 千香港ドル        | 千円          |            |  |
| TONGDA GROUP HOLDINGS LTD    | 1,500      | 339          | 4,857       | 情報技術       |  |
| TENCENT HOLDINGS LTD         | 110        | 3,066        | 43,947      | 情報技術       |  |
| ZTE CORP-H                   | 400        | 712          | 10,202      | 情報技術       |  |
| CHINA CONSTRUCTION BANK-H    | 4,300      | 2,777        | 39,805      | 金融         |  |
| YANGTZE OPTICAL FIBRE AND-H  | 300        | 486          | 6,964       | 情報技術       |  |

# ダイワ中国株マザーファンド

| 銘 柄                          | 2017年6月20日現在           |              |             | 業 種 等      |
|------------------------------|------------------------|--------------|-------------|------------|
|                              | 株 数                    | 評 価 額        |             |            |
|                              |                        | 外 貨 建 金 額    | 邦 貨 換 算 金 額 |            |
| TEN PAO GROUP HOLDINGS LTD   | 1,600                  | 千香港ドル<br>294 | 千円<br>4,218 | 資本財・サービス   |
| COSLIGHT TECHNOLOGY INTL GP  | 900                    | 349          | 5,004       | 生活必需品      |
| SINO BIOPHARMACEUTICAL       | 500                    | 349          | 5,001       | ヘルスケア      |
| BEIJING URBAN CONSTRUCTION-H | 650                    | 276          | 3,967       | 資本財・サービス   |
| PING AN INSURANCE GROUP CO-H | 150                    | 782          | 11,209      | 金融         |
| CHINA LIFE INSURANCE CO-H    | 400                    | 972          | 13,928      | 金融         |
| WYNN MACAU LTD               | 200                    | 366          | 5,250       | 一般消費財・サービス |
| 香 港 ド ル 通 貨 計                | 株 数、金 額<br>11,010      | 10,771       | 154,359     |            |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 ><br>12 銘柄 |              | <68.2%>     |            |
| フ ァ ン ド 合 計                  | 株 数、金 額<br>11,072      | —            | 218,849     |            |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 ><br>15 銘柄 |              | <96.7%>     |            |

(注1) 邦貨換算金額は、2017年6月20日現在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。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・エマージング&ジャパン・ファンド）が投資対象としている「ダイワ・インド株マザーファンド」の決算日（2016年12月7日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2017年6月20日）現在におけるダイワ・インド株マザーファンドの組入資産の内容等を18～19ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・インド株マザーファンドの主要な売買銘柄  
株 式

(2016年6月21日から2017年6月20日まで)

| 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     |
| INDIAN OIL CORP LTD (インド)      | 197.5 | 139,599 | 706   | INFOSYS LTD (インド)                 | 196   | 327,018 | 1,668 |
| RBL BANK LTD (インド)             | 151   | 136,326 | 902   | SUN PHARMACEUTICAL INDUS (インド)    | 128   | 142,695 | 1,114 |
| CEAT LTD (インド)                 | 65.5  | 133,568 | 2,039 | TATA CONSULTANCY SVCS LTD (インド)   | 37    | 139,335 | 3,765 |
| INFOSYS LTD (インド)              | 74    | 119,347 | 1,612 | HOUSING DEVELOPMENT FINANCE (インド) | 53    | 122,381 | 2,309 |
| ITC LTD (インド)                  | 259.5 | 112,587 | 433   | TATA MOTORS LTD (インド)             | 151.8 | 120,598 | 794   |
| SUN PHARMACEUTICAL INDUS (インド) | 90    | 102,500 | 1,138 | HINDUSTAN PETROLEUM CORP (インド)    | 147   | 115,789 | 787   |
| VEDANTA LTD (インド)              | 270   | 102,075 | 378   | RELIANCE INDUSTRIES LTD (インド)     | 70    | 113,898 | 1,627 |
| ICICI BANK LTD (インド)           | 220   | 97,106  | 441   | VEDANTA LTD (インド)                 | 270   | 100,323 | 371   |
| MARUTI SUZUKI INDIA LTD (インド)  | 11.5  | 96,207  | 8,365 | ITC LTD (インド)                     | 233.3 | 97,575  | 418   |
| TATA MOTORS LTD (インド)          | 115   | 95,469  | 830   | VOLTAS LTD (インド)                  | 164   | 96,260  | 586   |

(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

下記は、2017年6月20日現在におけるダイワ・インド株マザーファンド（1,554,991千口）の内容です。

(1)外国株式

| 銘 柄                          | 2017年6月20日現在 |           |             | 業 種 等      |
|------------------------------|--------------|-----------|-------------|------------|
|                              | 株 数          | 評 価 額     |             |            |
|                              |              | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 |            |
| 百株                           | 千インド・ルピー     | 千円        |             |            |
| (インド)                        |              |           |             |            |
| NBCC INDIA LTD               | 750          | 15,408    | 26,965      | 資本財・サービス   |
| CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND | 150          | 16,331    | 28,579      | 金融         |
| DR LAL PATHLABS LTD          | 20.1         | 1,732     | 3,032       | ヘルスケア      |
| MAX INDIA LTD-NEW SPUN OFF   | 210          | 3,228     | 5,650       | ヘルスケア      |
| KEC INTERNATIONAL LTD        | 800          | 20,108    | 35,189      | 資本財・サービス   |
| JK LAKSHMI CEMENT LTD        | 186.38       | 9,230     | 16,153      | 素材         |
| AARTI INDUSTRIES LIMITED     | 136.64       | 13,004    | 22,757      | 素材         |
| CEAT LTD                     | 185          | 34,298    | 60,021      | 一般消費財・サービス |
| VAKRANGEE LTD                | 1,440        | 61,135    | 106,986     | 情報技術       |
| ESCORTS LTD                  | 450          | 31,853    | 55,743      | 資本財・サービス   |
| RBL BANK LTD                 | 1,510        | 76,911    | 134,595     | 金融         |
| PNC INFRATECH LTD            | 1,100        | 15,939    | 27,893      | 資本財・サービス   |
| ENDURANCE TECHNOLOGIES LTD   | 250.81       | 23,375    | 40,907      | 一般消費財・サービス |
| AXIS BANK LTD                | 360          | 18,725    | 32,769      | 金融         |
| MARUTI SUZUKI INDIA LTD      | 55           | 39,870    | 69,774      | 一般消費財・サービス |
| COLGATE PALMOLIVE (INDIA)    | 195          | 21,429    | 37,501      | 生活必需品      |
| FEDERAL BANK LTD             | 3,370        | 40,187    | 70,327      | 金融         |
| BANK OF BARODA               | 1,400        | 23,527    | 41,172      | 金融         |
| NESTLE INDIA LTD             | 29.5         | 19,878    | 34,786      | 生活必需品      |
| HINDUSTAN PETROLEUM CORP     | 150          | 7,958     | 13,926      | エネルギー      |
| STATE BANK OF INDIA          | 1,896        | 54,765    | 95,840      | 金融         |
| INDIAN OIL CORP LTD          | 1,706        | 69,468    | 121,569     | エネルギー      |

# ダイワ・インド株マザーファンド

| 銘 柄                           | 2017年6月20日現在            |                  |                  | 業 種 等                  |
|-------------------------------|-------------------------|------------------|------------------|------------------------|
|                               | 株 数                     | 評 価 額            |                  |                        |
|                               |                         | 外 貨 建 金 額        | 邦 貨 換 算 金 額      |                        |
|                               | 百株                      | 千インド・ルピー         | 千円               |                        |
| CONTAINER CORP OF INDIA LTD   | 148.12                  | 16,779           | 29,363           | 資本財・サービス               |
| TITAN CO LTD                  | 250                     | 12,880           | 22,540           | 一般消費財・サービス             |
| CENTURY TEXTILES & INDS LTD   | 180                     | 20,371           | 35,650           | 素材                     |
| WELSPUN CORP LTD              | 1,703.16                | 16,282           | 28,493           | 素材                     |
| KOTAK MAHINDRA BANK LTD       | 200                     | 19,751           | 34,564           | 金融                     |
| GE T&D INDIA LTD              | 198.3                   | 6,838            | 11,967           | 資本財・サービス               |
| BRITANNIA INDUSTRIES LTD      | 55                      | 19,757           | 34,575           | 生活必需品                  |
| YES BANK LTD                  | 315                     | 45,074           | 78,881           | 金融                     |
| ALLCARGO LOGISTICS LTD        | 869.02                  | 15,107           | 26,438           | 資本財・サービス               |
| MAX VENTURES & INDUSTRIES LTD | 42                      | 387              | 678              | 素材                     |
| ADANI ENTERPRISES LTD         | 200                     | 2,639            | 4,618            | 資本財・サービス               |
| ADANI POWER LTD               | 371.92                  | 1,011            | 1,770            | 公益事業                   |
| ADANI TRANSMISSION LTD        | 200                     | 2,333            | 4,082            | 公益事業                   |
| COX AND KINGS LTD             | 86.09                   | 2,245            | 3,929            | 一般消費財・サービス             |
| SADBHAV ENGINEERING LTD       | 272.38                  | 8,337            | 14,590           | 資本財・サービス               |
| J. KUMAR INFRAPROJECTS LTD    | 500                     | 14,802           | 25,040           | 資本財・サービス               |
| INDUSIND BANK LTD             | 280.4                   | 42,378           | 74,161           | 金融                     |
| MANAPPURAM FINANCE LTD        | 1,600                   | 15,080           | 26,390           | 金融                     |
| INSECTICIDES INDIA LTD        | 263.9                   | 17,550           | 30,713           | 素材                     |
| BAJAJ CORP LTD                | 249.36                  | 9,306            | 16,285           | 生活必需品                  |
| NATCO PHARMA LTD              | 500                     | 48,922           | 85,614           | ヘルスケア                  |
| PIDILITE INDUSTRIES LTD       | 210                     | 17,290           | 30,258           | 素材                     |
| EICHER MOTORS LTD             | 14.4                    | 40,961           | 71,681           | 資本財・サービス               |
| ARVIND SMARTSPACES LTD        | 50                      | 679              | 1,189            | 不動産                    |
| GUJARAT PIPAVAV PORT LTD      | 993.77                  | 15,383           | 26,921           | 資本財・サービス               |
| PI INDUSTRIES LTD             | 196.57                  | 15,973           | 27,953           | 素材                     |
| INDIABULLS HOUSING FINANCE L  | 200                     | 22,589           | 39,530           | 金融                     |
| VA TECH WABAG LTD             | 250.96                  | 18,258           | 31,952           | 公益事業                   |
| KNR CONSTRUCTIONS LTD         | 2,213.6                 | 44,902           | 78,580           | 資本財・サービス               |
| GRASIM INDUSTRIES LTD         | 250                     | 27,932           | 48,881           | 素材                     |
| LARSEN & TOUBRO LTD           | 268.6                   | 47,160           | 82,531           | 資本財・サービス               |
| TATA MOTORS LTD               | 632                     | 28,588           | 50,029           | 一般消費財・サービス             |
| HOUSING DEVELOPMENT FINANCE   | 300                     | 49,626           | 86,845           | 金融                     |
| ICICI BANK LTD                | 888                     | 28,469           | 49,821           | 金融                     |
| RELIANCE INDUSTRIES LTD       | 500                     | 70,462           | 123,309          | エネルギー                  |
| ITC LTD                       | 1,417                   | 44,054           | 77,095           | 生活必需品                  |
| MAHINDRA & MAHINDRA LTD       | 180                     | 24,988           | 43,729           | 一般消費財・サービス             |
| HERO MOTOCORP LTD             | 68.7                    | 26,280           | 45,991           | 一般消費財・サービス             |
| <b>フ ァ ン ド 合 計</b>            | <b>株 数、金 額</b>          | <b>33,468.68</b> | <b>1,479,805</b> | <b>2,589,660</b>       |
|                               | <b>銘柄数 &lt; 比率 &gt;</b> | <b>60 銘柄</b>     |                  | <b>&lt; 95.6% &gt;</b> |

(注1) 邦貨換算金額は、2017年6月20日現在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) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

| 銘 柄 別                         | 2017年6月20日現在 |       |
|-------------------------------|--------------|-------|
|                               | 買 建 額        | 売 建 額 |
| 外国                            | 百万円          | 百万円   |
| SGX CNX NIFTY ETS<br>(シンガポール) | 86           | —     |

(注1) 外貨建の評価額は、2017年6月20日現在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) 単位未満は切捨て。

# ダイワ新興国関連・日本株マザーファンド 運用報告書 第8期 (決算日 2017年6月20日)

(計算期間 2016年6月21日～2017年6月20日)

ダイワ新興国関連・日本株マザーファンドの第8期にかかる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 | わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。以下同じ。）   |
| 運用方法   | <p>①主として、わが国の金融商品取引所上場株式の中から、新興国における一大需要に応えることにより、新興国の経済成長の恩恵を享受できると見込まれるわが国の企業の株式に投資し、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。</p> <p>②投資対象銘柄の選定にあたっては、以下の企業に着目します。</p> <p>イ. 新興国において今後拡大が見込まれる製品、サービス等を供給しているわが国の企業</p> <p>ロ. 新興国において事業展開をする国内外の企業に対し、製品等の供給や、運輸、情報システム構築等のサービス事業を行なっているわが国の企業</p> <p>③財務内容、業績動向、株価バリュエーション等を評価し、組入銘柄を選定します。</p> <p>④ポートフォリオの構築にあたっては業種分散、流動性等を勘案します。</p> <p>⑤株式の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の90%程度以上とすることを基本とします。</p> |
| 株式組入制限 | 無制限  |

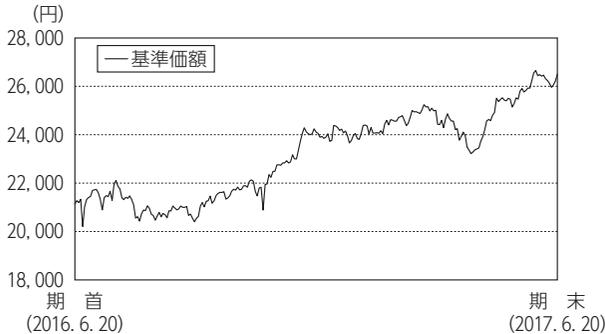
## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

■当期中の基準価額と市況の推移



| 年月日             | 基準価額   |       | T O P I X<br>(参考指数) |       | 株式組<br>比率 | 株式先<br>比率 |
|-----------------|--------|-------|---------------------|-------|-----------|-----------|
|                 | 騰落率    | 騰落率   | 騰落率                 | 騰落率   |           |           |
|                 | 円      | %     |                     | %     | %         | %         |
| (期首) 2016年6月20日 | 21,128 | —     | 1,279.19            | —     | 94.4      | —         |
| 6月末             | 21,447 | 1.5   | 1,245.82            | △ 2.6 | 93.3      | —         |
| 7月末             | 21,473 | 1.6   | 1,322.74            | 3.4   | 94.7      | —         |
| 8月末             | 21,051 | △ 0.4 | 1,329.54            | 3.9   | 96.3      | —         |
| 9月末             | 21,168 | 0.2   | 1,322.78            | 3.4   | 94.3      | —         |
| 10月末            | 22,133 | 4.8   | 1,393.02            | 8.9   | 95.4      | —         |
| 11月末            | 22,881 | 8.3   | 1,469.43            | 14.9  | 95.5      | —         |
| 12月末            | 23,765 | 12.5  | 1,518.61            | 18.7  | 93.0      | —         |
| 2017年1月末        | 24,035 | 13.8  | 1,521.67            | 19.0  | 97.8      | —         |
| 2月末             | 24,473 | 15.8  | 1,535.32            | 20.0  | 98.1      | —         |
| 3月末             | 24,565 | 16.3  | 1,512.60            | 18.2  | 94.3      | —         |
| 4月末             | 24,582 | 16.3  | 1,531.80            | 19.7  | 98.2      | —         |
| 5月末             | 25,922 | 22.7  | 1,568.37            | 22.6  | 95.7      | —         |
| (期末) 2017年6月20日 | 26,501 | 25.4  | 1,617.25            | 26.4  | 96.1      | —         |

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 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：21,128円 期末：26,501円 騰落率：25.4%

【基準価額の主な変動要因】

国内外の経済指標の改善や良好な企業業績、米国トランプ大統領の政策期待などを受けて、国内株式市況は上昇しました。それらを反映して基準価額も上昇しました。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

○国内株式市況

国内株式市況は、期首より、英国の国民投票でEU（欧州連合）離脱支持派が多数だったことを受けて下落しましたが、2016年7月に入ると、国内の財政・金融政策への期待や円高傾向の一般などで上昇しました。8月からは、日米の金融政策や米国大統領選挙に関する見方が交錯し、株価は一進一退で推移しました。11月は、米国大統領選挙でのトランプ氏勝利を受けて一時的に投資家のリスク回避姿勢が強まり株価は下落しましたが、その後はトランプ氏の景気刺激政策への期待から、上昇基調で推移しました。12月半ば以降は、株価の急上昇に対する警戒感に加えてトランプ氏の政策に対する期待と懸念が交錯し、株価は一進一退で推移しました。2017年4月に入ると、東アジアの地政学リスクの高まりが懸念され、株価は下落しました。しかし4月後半からは、地政学リスク悪化の一巡に加えて、フランス大統領選挙で中道派のマクロン氏が極右政党の候補者を抑えて当選したことが好感され、株価は上昇しました。

◆前期における「今後の運用方針」

円高方向の為替およびマイナス金利の導入等により、日本の代表的な株式指数については楽観し難い展開が続くと考えています。その中でも、新興国経済の成長の恩恵を享受し成長が期待できる企業が多々あると考えており、これらの銘柄を丁寧に選別し適切な株価水準での投資を行なっていきます。また、バリュエーション面で割安な企業も多くあり、これらの企業についても注目し、銘柄選別を行なって投資していく方針です。株式組入比率は90%程度以上の高位を維持する方針です。

◆ポートフォリオについて

良好な国内外の実体経済から恩恵を受ける銘柄やビジネスモデルの優位性を発揮し成長が期待できる銘柄などに重点をおいたポートフォリオを維持しました。業種構成は、輸送用機器、非鉄金属、電気機器などの比率を引き上げる一方、建設業、精密機器などの比率を引き下げました。個別銘柄では、幅広い製品におけるIoT（モノのインターネット）技術の導入、スマートフォン等の情報端末の普及・高性能化による恩恵を受ける半導体関連企業や近年、著しい増大をみせる情報通信量の長距離・大容量通信に欠かせない光ファイバー関連企業、国内外のマクロ環境の回復や省人化、生産性向上の動きを追い風に業績成長が期待できる設備投資関連企業などの組み入れを行ないました。株式組入比率は、期を通じておおむね90～99%と高位水準で推移させました。

◆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。

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

《今後の運用方針》

国内株式市況は、米国の金融政策の変化や為替相場の不安定な推移などが懸念されるものの、良好なマクロ環境と企業業績などから、堅調な相場展開を想定しており、株式組入比率は90%程度以上の高位を維持する方針です。このような環境の中で、新興国経済の成長の恩恵を享受し成長が期待できる企業は多々あると考えており、これらの銘柄を成長性、業績見通し、株価バリュエーション等を勘案し、丁寧に選別し、適切な株価水準での投資を行なっていきたいと考えています。

■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) | 173円<br>( 173) |
| 有価証券取引税         | —              |
| その他費用           | —              |
| 合 計             | 173            |

(注1) 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、簡便法により算出した結果です。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) 各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

(2016年6月21日から2017年6月20日まで)

|    | 買 付                       |                         | 売 付            |                 |
|----|---------------------------|-------------------------|----------------|-----------------|
|    | 株 数                       | 金 額                     | 株 数            | 金 額             |
| 国内 | 千株<br>(△ 2,237.5<br>8.66) | 千円<br>( 2,810,448<br>—) | 千株<br>2,298.04 | 千円<br>2,992,835 |

(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

(2016年6月21日から2017年6月20日まで)

| 当 期            |      |        |        | 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      |
| 第一生命HLDGS      | 27.5 | 52,397 | 1,905  | 三井住友フィナンシャルG   | 12.2 | 47,750 | 3,913  |
| 三井住友フィナンシャルG   | 12.2 | 47,915 | 3,927  | 第一生命HLDGS      | 23   | 44,635 | 1,940  |
| 三菱UFJフィナンシャルG  | 68   | 44,994 | 661    | SUMCO          | 36.1 | 43,651 | 1,209  |
| ソーセイグループ       | 2.5  | 41,354 | 16,541 | 平田機工           | 7.1  | 41,788 | 5,885  |
| ファーストリテイリング    | 1.1  | 39,966 | 36,333 | 長谷工コーポレーション    | 38.3 | 41,124 | 1,073  |
| 東京エレクトロン       | 3.7  | 37,322 | 10,087 | ファーストリテイリング    | 1.1  | 41,067 | 37,334 |
| ソフトバンクグループ     | 5.3  | 35,819 | 6,758  | ソフトバンクグループ     | 6.5  | 40,891 | 6,291  |
| SCREENホールディングス | 23.3 | 34,984 | 1,501  | ソーセイグループ       | 2.5  | 40,853 | 16,341 |
| SUBARU         | 7.3  | 32,807 | 4,494  | 三菱UFJフィナンシャルG  | 55.7 | 39,436 | 708    |
| トプコン           | 21   | 31,599 | 1,504  | SCREENホールディングス | 15.3 | 36,695 | 2,398  |

(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

国内株式

| 銘 柄               | 期 首 |     |       | 当 期 末             |     |       | 銘 柄    | 期 首                   |     |       | 当 期 末 |     |       | 銘 柄  | 期 首    |     |       | 当 期 末 |     |       |
|-------------------|-----|-----|-------|-------------------|-----|-------|--------|-----------------------|-----|-------|-------|-----|-------|------|--------|-----|-------|-------|-----|-------|
|                   | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | 株 数               | 株 数 | 評 価 額 |        | 株 数                   | 株 数 | 評 価 額 | 株 数   | 株 数 | 評 価 額 |      | 株 数    | 株 数 | 評 価 額 | 株 数   | 株 数 | 評 価 額 |
|                   | 千株  | 千株  | 千円    |                   | 千株  | 千株    | 千円     |                       | 千株  | 千株    | 千円    |     | 千株    | 千株   | 千円     |     | 千株    | 千株    | 千円  |       |
| <b>建設業 (2.5%)</b> |     |     |       | <b>繊維製品 (一)</b>   |     |       |        | 日本特殊塗料                |     |       |       |     | 3     | —    | —      |     | —     | —     | —   |       |
| 大成建設              | 16  | 5   | 5,345 | 富士紡ホールディングス       | 13  | —     | —      | ライオン                  |     |       |       |     | 15    | —    | —      |     | —     | —     | —   |       |
| 長谷工コーポレーション       | 12  | —   | —     | <b>化学 (11.7%)</b> |     |       |        | ポーラ・オルビスHD            |     |       |       |     | 1.4   | 3.3  | 10,246 |     | —     | —     | —   |       |
| 前田建設              | —   | 6   | 7,854 | 信越化学              | —   | 1.4   | 14,231 | パーカーコーポレーション          |     |       |       |     | —     | 11   | 6,105  |     | —     | —     | —   |       |
| 九電工               | 6   | —   | —     | 第一稀元素化学工          | —   | 11.5  | 16,502 | <b>石油・石炭製品 (1.2%)</b> |     |       |       |     | —     | 13.2 | 6,387  |     | —     | —     | —   |       |
| <b>食料品 (3.3%)</b> |     |     |       | ダイセル              | —   | 5.5   | 7,067  | JXTGホールディングス          |     |       |       |     | —     | —    | —      |     | —     | —     | —   |       |
| 寿スピリッツ            | 6   | 1.3 | 5,148 | ニチパン              | 16  | —     | —      | <b>ゴム製品 (0.5%)</b>    |     |       |       |     | —     | —    | —      |     | —     | —     | —   |       |
| 雪印メグミルク           | 4   | —   | —     | 花王                | 2   | —     | —      | 東洋ゴム                  |     |       |       |     | —     | 1.3  | 2,737  |     | —     | —     | —   |       |
| アサヒグループホールディング    | —   | 1.3 | 5,643 | 第一工業製薬            | —   | 13    | 6,396  | オカモト                  |     |       |       |     | 14    | —    | —      |     | —     | —     | —   |       |
| アリアケジャパン          | —   | 0.8 | 6,528 | 大日本塗料             | 24  | —     | —      |                       |     |       |       |     | —     | —    | —      |     | —     | —     | —   |       |

ダイワ新興国関連・日本株マザーファンド

| 銘柄                     | 期首  |     | 当期末    |    | 銘柄                   | 期首  |     | 当期末    |    | 銘柄                       | 期首  |      | 当期末    |    |
|------------------------|-----|-----|--------|----|----------------------|-----|-----|--------|----|--------------------------|-----|------|--------|----|
|                        | 株数  | 千株  | 株数     | 千株 |                      | 株数  | 千株  | 株数     | 千株 |                          | 株数  | 千株   | 株数     | 千株 |
| <b>ガラス・土石製品 (2.4%)</b> |     |     |        |    | アルパック                | 4   | —   | —      | —  | ソフトバンクグループ               | 2   | 0.8  | 7,418  |    |
| 日本硝子                   | 6   | —   | —      | —  | ソニー                  | 4   | 2.3 | 9,839  | —  | <b>卸売業 (3.9%)</b>        |     |      |        |    |
| 日本特殊陶業                 | —   | 2.8 | 6,456  | —  | アドバンテスト              | —   | 4.1 | 8,618  | —  | 三洋貿易                     | —   | 4    | 9,356  |    |
| ニチハ                    | —   | 1.5 | 6,150  | —  | キーエンス                | 0.2 | —   | —      | —  | 三菱商事                     | 3.7 | —    | —      |    |
| <b>非鉄金属 (5.1%)</b>     |     |     |        |    | レーザーテック              | —   | 3.5 | 6,286  | —  | 阪和興業                     | —   | 8    | 6,296  |    |
| 三井金属                   | —   | 16  | 6,672  | —  | 山一電機                 | —   | 2.7 | 4,992  | —  | 日鉄住金物産                   | —   | 0.9  | 4,689  |    |
| 古河電工                   | —   | 1.3 | 6,773  | —  | ローム                  | —   | 0.9 | 7,767  | —  | トラスコ中山                   | 3   | —    | —      |    |
| 住友電工                   | —   | 3.9 | 6,762  | —  | 村田製作所                | —   | 0.7 | 11,459 | —  | <b>小売業 (4.6%)</b>        |     |      |        |    |
| フジクラ                   | —   | 6.2 | 6,082  | —  | 象印マホービン              | 9.5 | —   | —      | —  | セリア                      | 2   | —    | —      |    |
| <b>金属製品 (3.9%)</b>     |     |     |        |    | 東京エレクトロン             | —   | 0.5 | 8,185  | —  | ジンズ                      | —   | 1.2  | 7,572  |    |
| ケー・エフ・シー               | —   | 6.3 | 14,011 | —  | <b>輸送用機器 (6.3%)</b>  |     |     |        |    | アーランドサービスHD              | 2   | —    | —      |    |
| 横河ブリッジHLDGS            | —   | 3.8 | 6,099  | —  | 三菱自動車工業              | —   | 6.8 | 5,011  | —  | BEENOS                   | —   | 4.8  | 6,950  |    |
| <b>機械 (20.1%)</b>      |     |     |        |    | アイシン精機               | —   | 1.3 | 7,332  | —  | ヤマダ電機                    | 12  | —    | —      |    |
| 三浦工業                   | —   | 3   | 6,588  | —  | 本田技研                 | —   | 1.7 | 5,212  | —  | ニトリホールディングス              | 1.8 | —    | —      |    |
| ソデイツク                  | 3.2 | 10  | 12,420 | —  | スズキ                  | —   | 1.3 | 7,043  | —  | サンドラッグ                   | —   | 2.1  | 9,135  |    |
| ディスコ                   | 1.8 | 0.3 | 5,634  | —  | SUBARU               | —   | 2.1 | 7,780  | —  | <b>銀行業 (1.7%)</b>        |     |      |        |    |
| 平田機工                   | 5   | —   | —      | —  | <b>精密機器 (1.1%)</b>   |     |     |        |    | 三菱UFJフィナンシャルG            | —   | 12.3 | 8,974  |    |
| レオン自動機                 | 10  | —   | —      | —  | テルモ                  | 1.5 | —   | —      | —  | <b>証券・商品先物取引業 (0.5%)</b> |     |      |        |    |
| SMC                    | —   | 0.5 | 17,300 | —  | プイ・テクノロジー            | 1.4 | —   | —      | —  | 野村ホールディングス               | —   | 3.4  | 2,335  |    |
| ホンカワミクロン               | —   | 1.6 | 8,256  | —  | HOYA                 | —   | 1   | 5,680  | —  | <b>保険業 (1.7%)</b>        |     |      |        |    |
| 瑞光                     | 1.4 | —   | —      | —  | 朝日インテック              | 0.6 | —   | —      | —  | 第一生命HLDGS                | —   | 4.5  | 8,887  |    |
| 技研製作所                  | 9   | —   | —      | —  | CYBERDYNE            | 5.4 | —   | —      | —  | <b>サービス業 (5.0%)</b>      |     |      |        |    |
| タクミナ                   | —   | 6.4 | 9,203  | —  | <b>その他製品 (1.9%)</b>  |     |     |        |    | 日本工営                     | —   | 1.7  | 5,321  |    |
| 帝国電機製作所                | —   | 5.7 | 6,634  | —  | ピジヨン                 | —   | 2.4 | 10,008 | —  | トラスト・テック                 | —   | 4    | 8,796  |    |
| 渋谷工業                   | 7   | —   | —      | —  | 岡村製作所                | 3   | —   | —      | —  | ベネフィット・ワン                | 1   | —    | —      |    |
| 西島製作所                  | 12  | —   | —      | —  | <b>電気・ガス業 (—)</b>    |     |     |        |    | エムスリー                    | 3   | 3.6  | 11,700 |    |
| ダイキン工業                 | 0.7 | —   | —      | —  | 東邦瓦斯                 | 8   | —   | —      | —  | アマムーズ                    | 1.5 | —    | —      |    |
| ダイフク                   | —   | 1.6 | 5,440  | —  | <b>陸運業 (1.3%)</b>    |     |     |        |    | ジャパンマテリアル                | 2.4 | —    | —      |    |
| アマノ                    | 7   | 2   | 4,866  | —  | 名古屋鉄道                | 11  | —   | —      | —  |                          |     |      |        |    |
| 日本精工                   | —   | 6.6 | 9,431  | —  | ヤマトホールディングス          | —   | 2.8 | 6,578  | —  |                          |     |      |        |    |
| NTN                    | —   | 18  | 9,144  | —  | 丸和運輸機関               | 3.6 | —   | —      | —  |                          |     |      |        |    |
| THK                    | —   | 2.8 | 8,918  | —  | <b>情報・通信業 (5.0%)</b> |     |     |        |    |                          |     |      |        |    |
| IHI                    | 50  | —   | —      | —  | ファインデックス             | —   | 8.5 | 7,777  | —  |                          |     |      |        |    |
| <b>電気機器 (16.3%)</b>    |     |     |        |    | ディー・エル・イー            | 14  | —   | —      | —  |                          |     |      |        |    |
| ダブル・スコープ               | 1.1 | —   | —      | —  | 野村総合研究所              | —   | 1.2 | 5,262  | —  |                          |     |      |        |    |
| SEMITEC                | —   | 5.4 | 12,690 | —  | 日本オラクル               | —   | 0.8 | 5,304  | —  |                          |     |      |        |    |
| セイコーエプソン               | —   | 5.8 | 14,372 | —  | スクウェア・エニックス・HD       | 4   | —   | —      | —  |                          |     |      |        |    |

|    |         | 千株    | 千株   | 千円      |
|----|---------|-------|------|---------|
| 合計 | 株数、金額   | 351.2 | 282  | 517,663 |
|    | 銘柄数<比率> | 51銘柄  | 66銘柄 | <96.1%> |

(注1) 銘柄欄の( )内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >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

2017年6月20日現在

| 項目           | 当期末           |           |
|--------------|---------------|-----------|
|              | 評価額           | 比率        |
| 株式           | 千円<br>517,663 | %<br>95.0 |
| コール・ローン等、その他 | 27,491        | 5.0       |
| 投資信託財産総額     | 545,154       | 100.0     |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年6月20日現在

| 項 目                   | 当 期 末               |
|-----------------------|---------------------|
| <b>(A) 資産</b>         | <b>545,154,987円</b> |
| コール・ローン等              | 11,410,358          |
| 株式（評価額）               | 517,663,880         |
| 未収入金                  | 11,946,199          |
| 未取配当金                 | 4,134,550           |
| <b>(B) 負債</b>         | <b>6,539,641</b>    |
| 未払金                   | 6,539,641           |
| <b>(C) 純資産総額（A－B）</b> | <b>538,615,346</b>  |
| 元本                    | 203,241,532         |
| 次期繰越損益金               | 335,373,814         |
| <b>(D) 受益権総口数</b>     | <b>203,241,532口</b> |
| 1万口当り基準価額（C／D）        | <b>26,501円</b>      |

\* 期首における元本額は286,490,965円、当期中における追加設定元本額は460,597円、同解約元本額は83,710,030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・エマージング&ジャパン・ファンド203,241,532円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は26,501円です。

■損益の状況

当期 自2016年6月21日 至2017年6月20日

| 項 目                     | 当 期                  |
|-------------------------|----------------------|
| <b>(A) 配当等収益</b>        | <b>9,798,318円</b>    |
| 受取配当金                   | 9,805,400            |
| その他収益金                  | 5,803                |
| 支払利息                    | △ 12,885             |
| <b>(B) 有価証券売買損益</b>     | <b>128,511,280</b>   |
| 売買益                     | 220,571,993          |
| 売買損                     | △ 92,060,713         |
| <b>(C) その他費用</b>        | <b>△ 109</b>         |
| <b>(D) 当期損益金（A＋B＋C）</b> | <b>138,309,489</b>   |
| <b>(E) 前期繰越損益金</b>      | <b>318,814,892</b>   |
| <b>(F) 解約差損益金</b>       | <b>△ 122,289,970</b> |
| <b>(G) 追加信託差損益金</b>     | <b>539,403</b>       |
| <b>(H) 合計（D＋E＋F＋G）</b>  | <b>335,373,814</b>   |
| 次期繰越損益金（H）              | <b>335,373,814</b>   |

(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。

# ダイワ中国株マザーファンド

## 運用報告書 第10期 (決算日 2017年4月17日)

(計算期間 2016年4月19日～2017年4月17日)

ダイワ中国株マザーファンドの第10期にかかる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 | 中国（香港を含みます。）の株式およびDR（預託証券）   |
| 運用方法   | ①主として中国（香港を含みます。）の株式*に投資し、信託財産の成長をめざします。<br>②企業のファンダメンタルズ、成長性等を総合的に勘案して銘柄選択を行ないます。運用については、ダイワ・アセット・マネジメント（ホンコン）リミテッドの助言を受けます。<br>③株式*の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本とします。<br>④保有外貨建資産について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。<br>(注) 株式*…DRを含みます。また、株価に連動する有価証券を活用する場合があります。 |
| 株式組入制限 | 無制限  |

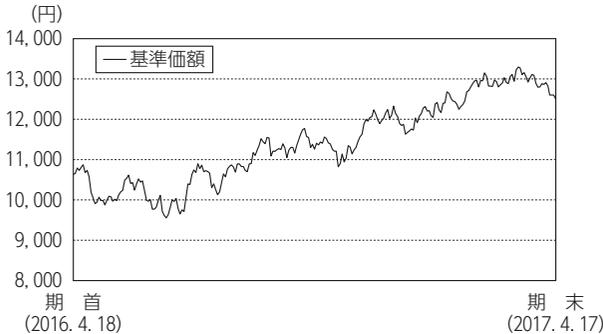
## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

■当期中の基準価額と市況の推移



《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：10,638円 期末：12,493円 騰落率：17.4%

【基準価額の主な変動要因】

当期の基準価額は、中国で高い利益成長が期待できる銘柄に投資した結果、中国株式市況が上昇したことがプラス要因となり、上昇しました。中国関連株式市況と為替相場の動向につきましては、「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○中国株式市況

中国株式市況は、期首より、中国の不動産販売抑制策などへの懸念から下落しましたが、深セン・香港株式コネクトおよび中国A株（中国本土に上場する中国・人民元建て株式）のMSCI指数組み入れへの期待や、主要国の金融緩和が継続するとの見通しを背景に、2016年5月後半から9月まで上昇基調が継続しました。その後、米国大統領選挙への不透明感から下落に転じ、米国の金利が上昇する中でアジア圏からの資金流出懸念が強まったことから下落基調となりました。2017年1月以降は、中国経済指標が改善し景気減速懸念がやや後退したことや、人民元安米ドル高が一服したことなどが買い安心感につながり、反発に転じました。期末にかけては、高値警戒感や朝鮮半島を中心とした地政学リスクの高まりから上値の重い展開となりました。

○為替相場

為替相場では、香港ドルは米ドルペッグ制（米ドルに連動する政策）を採用しているため、米ドルに連動した値動きとなりました。米ドル円は、期首から、英国国民投票でEU（欧州連合）離脱派が勝利したことや米国大統領選挙の不透明感から円に対して下落基調となりました。2016年11月以降、米国大統領選挙におけるトランプ氏の勝利を受けて米国の景気回復期待が高まったことなどから円に対して上昇基調となりましたが、期末にかけては、地政学リスクの高まりから円に対して下落しおおむね横ばいとなりました。

◆前期における「今後の運用方針」

当ファンドでは、中国の経済成長から恩恵を享受することをめざし、事業拡大が期待される企業に注目してまいります。セクターでは、所得水準の向上による国内消費の改善期待から一般消費財・サービスセクター、景気対策への期待から資本財・サービスセクターに注目しているほか、国有企業改革から恩恵を受けるような銘柄なども選別していく方針です。

◆ポートフォリオについて

中国経済の成長から恩恵を享受する銘柄の中から、高い利益成長が見込まれる企業を組み入れました。セクターでは、好業績が期待された情報技術セクターや、政府による景気刺激策からの恩恵が期待された資本財・サービスセクターの組入比率を高位としました。個別銘柄では、国策である産業高度化を促進する技術力を持ち合わせた銘柄、供給側の構造改革から恩恵を受けるような銘柄を組み入れました。株式組入比率は、期を通じておおむね93～99%と高位水準で推移させました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドで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。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、それぞれ17.4%、17.8%となりました。

参考指数には、中国企業で構成されるMSCIチャイナ指数を代表的な指数として掲載しております。

| 年月日            | 基準価額   |       | MSCIチャイナ指数<br>(配当込み、円換算) |       | 株式<br>組入比率 | 株式<br>先物比率 | 投資信託<br>受益証券<br>組入比率 |
|----------------|--------|-------|--------------------------|-------|------------|------------|----------------------|
|                | 円      | %     | 参考指数                     | 騰落率   |            |            |                      |
| (期首)2016年4月18日 | 10,638 | —     | 12,670                   | —     | 93.3       | —          | 4.2                  |
| 4月末            | 10,577 | △ 0.6 | 12,593                   | △ 0.6 | 93.5       | —          | 2.3                  |
| 5月末            | 10,532 | △ 1.0 | 12,399                   | △ 2.1 | 93.5       | —          | 1.3                  |
| 6月末            | 9,813  | △ 7.8 | 11,520                   | △ 9.1 | 95.4       | —          | —                    |
| 7月末            | 10,662 | 0.2   | 12,530                   | △ 1.1 | 96.4       | —          | —                    |
| 8月末            | 11,174 | 5.0   | 13,188                   | 4.1   | 97.1       | —          | —                    |
| 9月末            | 11,305 | 6.3   | 13,378                   | 5.6   | 98.0       | —          | —                    |
| 10月末           | 11,257 | 5.8   | 13,423                   | 5.9   | 98.0       | —          | —                    |
| 11月末           | 12,060 | 13.4  | 14,204                   | 12.1  | 95.5       | —          | 3.0                  |
| 12月末           | 11,732 | 10.3  | 13,978                   | 10.3  | 94.3       | —          | —                    |
| 2017年1月末       | 12,522 | 17.7  | 14,685                   | 15.9  | 98.7       | —          | —                    |
| 2月末            | 12,823 | 20.5  | 15,122                   | 19.4  | 95.7       | —          | —                    |
| 3月末            | 13,090 | 23.0  | 15,422                   | 21.7  | 94.8       | —          | —                    |
| (期末)2017年4月17日 | 12,493 | 17.4  | 14,920                   | 17.8  | 95.7       | —          | —                    |

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) MSCIチャイナ指数（配当込み、円換算）は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCIチャイナ指数（配当込み、米ドルベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。MSCIチャイナ指数（配当込み、米ドルベース）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) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

# ダイワ中国株マザーファンド

## 《今後の運用方針》

当ファンドでは、中国の経済成長から恩恵を享受することをめざし、事業拡大が期待される企業に注目してまいります。セクターでは、インフラ（社会基盤）投資の加速期待から資本財・サービスセクター、産業高度化への取り組みから業績拡大が期待される情報技術セクターに注目しているほか、国有企業改革や供給側の構造改革から恩恵を受けるような銘柄なども選別していく方針です。

## ■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) | 141円<br>( 137) |
| (投資信託受益証券)      | ( 4)           |
| 有価証券取引税<br>(株式) | 58<br>( 58)    |
| (投資信託受益証券)      | ( 0)           |
| その他費用<br>(保管費用) | 77<br>( 76)    |
| (その他)           | ( 0)           |
| 合 計             | 276            |

(注1) 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、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については掲掲の「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) 各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

## ■主要な売買銘柄 株 式

| 当 期                                   |            |               |            | 期 付                                   |             |               |            |
|---------------------------------------|------------|---------------|------------|---------------------------------------|-------------|---------------|------------|
| 銘 柄                                   | 株 数        | 金 額           | 平均単価       | 銘 柄                                   | 株 数         | 金 額           | 平均単価       |
| CHINA MOBILE LTD (香港)                 | 千株<br>98.5 | 千円<br>122,444 | 円<br>1,243 | CHINA MOBILE LTD (香港)                 | 千株<br>126.5 | 千円<br>159,535 | 円<br>1,261 |
| CHINA CONSTRUCTION BANK-H (中国)        | 1,300      | 104,870       | 80         | TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)         | 49          | 145,844       | 2,976      |
| CHINA LIFE INSURANCE CO-H (中国)        | 213        | 65,627        | 308        | CHINA CONSTRUCTION BANK-H (中国)        | 1,670       | 130,016       | 77         |
| ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR (ケイマン諸島) | 6          | 57,639        | 9,606      | ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR (ケイマン諸島) | 10          | 112,400       | 11,240     |
| CTRP.COM INTERNATIONAL-ADR (ケイマン諸島)   | 12         | 54,385        | 4,532      | BANK OF CHINA LTD-H (中国)              | 2,000       | 110,021       | 55         |
| BANK OF CHINA LTD-H (中国)              | 1,070      | 52,802        | 49         | PING AN INSURANCE GROUP CO-H (中国)     | 115         | 63,776        | 554        |
| TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)         | 20         | 52,119        | 2,605      | ZOOMLION HEAVY INDUSTRY - H (中国)      | 1,180       | 61,946        | 52         |
| PING AN INSURANCE GROUP CO-H (中国)     | 90         | 48,190        | 535        | CTRP.COM INTERNATIONAL-ADR (ケイマン諸島)   | 12          | 60,714        | 5,059      |
| ZOOMLION HEAVY INDUSTRY - H (中国)      | 1,000      | 45,309        | 45         | CHINA LIFE INSURANCE CO-H (中国)        | 173         | 54,171        | 313        |
| IND & COMM BK OF CHINA-H (中国)         | 710        | 42,687        | 60         | NETEASE INC-ADR (ケイマン諸島)              | 1.6         | 48,457        | 30,285     |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は四捨五入。

## ■売買および取引の状況

### (1) 株 式

(2016年4月19日から2017年4月17日まで)

|     |      | 買 付                  |                          | 売 付           |                   |
|-----|------|----------------------|--------------------------|---------------|-------------------|
|     |      | 株 数                  | 金 額                      | 株 数           | 金 額               |
| 外 国 | アメリカ | 百株<br>661<br>( )     | 千アメリカ・ドル<br>2,405<br>( ) | 百株<br>828     | 千アメリカ・ドル<br>3,491 |
|     | 香港   | 百株<br>134,985<br>( ) | 千香港ドル<br>110,649<br>( )  | 百株<br>190,102 | 千香港ドル<br>147,256  |

(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) 金額の単位未満は四捨五入。

### (2) 投資信託受益証券

(2016年4月19日から2017年4月17日まで)

|     |    | 買 付              |                       | 売 付              |                       |
|-----|----|------------------|-----------------------|------------------|-----------------------|
|     |    | 口 数              | 金 額                   | 口 数              | 金 額                   |
| 外 国 | 香港 | 千口<br>300<br>( ) | 千香港ドル<br>3,297<br>( ) | 千口<br>530<br>( ) | 千香港ドル<br>5,370<br>( ) |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 買付( )内は分割割当、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) 売付( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 金額の単位未満は四捨五入。

■組入資産明細表

(1)外国株式

| 銘柄                           | 株数         | 金額  | 期首    | 当  | 期末       |         | 業種等        |
|------------------------------|------------|-----|-------|----|----------|---------|------------|
|                              |            |     | 株数    | 株数 | 評価額      |         |            |
|                              |            |     | 株数    | 株数 | 外貨建金額    | 邦貨換算金額  |            |
|                              |            |     | 百株    | 百株 | 千アメリカ・ドル | 千円      |            |
| <b>(アメリカ)</b>                |            |     |       |    |          |         |            |
| NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR | 30         |     | 10    |    | 59       | 6,431   | 一般消費財・サービス |
| ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR | 60         |     | 20    |    | 220      | 23,869  | 情報技術       |
| BAIDU INC - SPON ADR         | 17         |     | —     |    | —        | —       | 情報技術       |
| WEIBO CORP-SPON ADR          | —          |     | 10    |    | 50       | 5,431   | 情報技術       |
| VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR   | 50         |     | —     |    | —        | —       | 一般消費財・サービス |
| JD.COM INC-ADR               | 50         |     | —     |    | —        | —       | 一般消費財・サービス |
| アメリカ・ドル通貨計                   | 株数、金額      | 207 | 40    |    | 329      | 35,732  |            |
|                              | 銘柄数 < 比率 > | 5銘柄 | 3銘柄   |    |          | <15.2%> |            |
|                              |            |     | 百株    | 百株 | 千香港ドル    | 千円      |            |
| <b>(香港)</b>                  |            |     |       |    |          |         |            |
| CHINA RAILWAY GROUP LTD-H    | 1,800      |     | —     |    | —        | —       | 資本財・サービス   |
| ANGANG STEEL CO LTD-H        | —          |     | 400   |    | 219      | 3,053   | 素材         |
| BEIJING ENTERPRISES WATER GR | 1,100      |     | —     |    | —        | —       | 公益事業       |
| CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H | 2,000      |     | 1,100 |    | 700      | 9,760   | エネルギー      |
| HONG KONG EXCHANGES & CLEAR  | 67         |     | —     |    | —        | —       | 金融         |
| HAITONG INTERNATIONAL SECURI | 3,000      |     | —     |    | —        | —       | 金融         |
| TENCENT HOLDINGS LTD         | 420        |     | 130   |    | 2,997    | 41,759  | 情報技術       |
| CHINA UNICOM HONG KONG LTD   | 1,200      |     | —     |    | —        | —       | 電気通信サービス   |
| ZTE CORP-H                   | —          |     | 400   |    | 552      | 7,689   | 情報技術       |
| PETROCHINA CO LTD-H          | 4,000      |     | —     |    | —        | —       | エネルギー      |
| CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD   | 2,700      |     | —     |    | —        | —       | 不動産        |
| ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H  | 250        |     | 200   |    | 568      | 7,912   | 素材         |
| CHINA CONSTRUCTION BANK-H    | 7,000      |     | 3,300 |    | 2,065    | 28,776  | 金融         |
| CHINA MOBILE LTD             | 280        |     | —     |    | —        | —       | 電気通信サービス   |
| HUANENG RENEWABLES CORP-H    | 3,500      |     | —     |    | —        | —       | 公益事業       |
| SEMICONDUCTOR MANUFACTURING  | 7,500      |     | 200   |    | 184      | 2,568   | 情報技術       |
| YANGTZE OPTICAL FIBRE AND-H  | 620        |     | 300   |    | 483      | 6,728   | 情報技術       |
| BEST PACIFIC INTERNATIONAL H | 1,980      |     | —     |    | —        | —       | 一般消費財・サービス |
| TEN PAO GROUP HOLDINGS LTD   | —          |     | 1,600 |    | 310      | 4,323   | 資本財・サービス   |
| COSLIGHT TECHNOLOGY INTL GP  | 1,500      |     | 900   |    | 349      | 4,864   | 生活必需品      |
| CHINA RESOURCES LAND LTD     | 300        |     | —     |    | —        | —       | 不動産        |
| ZOOMLION HEAVY INDUSTRY - H  | 1,800      |     | —     |    | —        | —       | 資本財・サービス   |
| SINO BIOPHARMACEUTICAL       | —          |     | 500   |    | 318      | 4,429   | ヘルスケア      |
| BYD CO LTD-H                 | 130        |     | —     |    | —        | —       | 一般消費財・サービス |
| BEIJING URBAN CONSTRUCTION-H | —          |     | 650   |    | 324      | 4,518   | 資本財・サービス   |
| CHINA OVERSEAS LAND & INVEST | 240        |     | —     |    | —        | —       | 不動産        |
| CHINA COMMUNICATIONS CONST-H | 2,700      |     | 600   |    | 666      | 9,277   | 資本財・サービス   |
| PING AN INSURANCE GROUP CO-H | 700        |     | 450   |    | 1,905    | 26,547  | 金融         |
| SANDS CHINA LTD              | 200        |     | —     |    | —        | —       | 一般消費財・サービス |
| SHANGHAI JIN JIANG INTL HO-H | 1,700      |     | —     |    | —        | —       | 一般消費財・サービス |

## ダイワ中国株マザーファンド

| 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 |            |  |
|                              | 百株         | 百株     | 千香港ドル  | 千円     |            |  |
| CHINA LESSO GROUP HOLDINGS L | 2,000      | —      | —      | —      | 資本財・サービス   |  |
| SINOPEC SHANGHAI PETROCHEM-H | 1,500      | —      | —      | —      | 素材         |  |
| AVICHINA INDUSTRY & TECH-H   | 1,400      | 600    | 333    | 4,638  | 資本財・サービス   |  |
| YESTAR HEALTHCARE HOLDINGS   | 1,500      | —      | —      | —      | ヘルスケア      |  |
| CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H | 300        | —      | —      | —      | 金融         |  |
| CHINA LIFE INSURANCE CO-H    | —          | 400    | 922    | 12,843 | 金融         |  |
| CHINA STATE CONSTRUCTION INT | —          | 240    | 337    | 4,707  | 資本財・サービス   |  |
| BANK OF CHINA LTD-H          | 9,300      | —      | —      | —      | 金融         |  |
| WYNN MACAU LTD               | —          | 200    | 350    | 4,881  | 一般消費財・サービス |  |
| QINGDAO PORT INTERNATIONAL-H | 1,500      | —      | —      | —      | 資本財・サービス   |  |
| HAITONG SECURITIES CO LTD-H  | 600        | —      | —      | —      | 金融         |  |
| LONGFOR PROPERTIES           | 500        | —      | —      | —      | 不動産        |  |
| KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR  | 2,000      | —      | —      | —      | 情報技術       |  |
| 香港ドル通貨計                      | 株数、金額      | 67,287 | 12,170 | 13,587 | 189,279    |  |
|                              | 銘柄数 < 比率 > | 35 銘柄  | 18 銘柄  |        | < 80.5% >  |  |
| ファンド合計                       | 株数、金額      | 67,494 | 12,210 | —      | 225,012    |  |
|                              | 銘柄数 < 比率 > | 40 銘柄  | 21 銘柄  |        | < 95.7% >  |  |

(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) 外国投資信託受益証券

| 銘 柄                          | □ 数        | □ 数  | 期 末   |        |       |
|------------------------------|------------|------|-------|--------|-------|
|                              |            |      | 評 価 額 |        |       |
|                              |            |      | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |       |
|                              |            |      | 千円    | 千円     |       |
| (香港)                         |            |      | 千香港ドル |        |       |
| ISHARES FTSE A50 CHINA INDEX | 230        | —    | —     | —      |       |
| 合 計                          | □ 数、金額     | 230  | —     | —      | —     |
|                              | 銘柄数 < 比率 > | 1 銘柄 | —     | —      | < — > |

(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

2017年4月17日現在

| 項 目          | 当 期 末         |        |
|--------------|---------------|--------|
|              | 評 価 額         | 比 率    |
| 株式           | 225,012<br>千円 | 93.1 % |
| コール・ローン等、その他 | 16,549        | 6.9    |
| 投資信託財産総額     | 241,561       | 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、4月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.29円、1香港ドル=13.93円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(231,703千円)の投資信託財産総額(241,561千円)に対する比率は、95.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年4月17日現在

| 項 目                   | 当 期 末               |
|-----------------------|---------------------|
| <b>(A) 資産</b>         | <b>252,385,020円</b> |
| コール・ローン等              | 16,518,142          |
| 株式(評価額)               | 225,012,177         |
| 未収入金                  | 10,854,701          |
| <b>(B) 負債</b>         | <b>17,323,046</b>   |
| 未払金                   | 16,323,040          |
| 未払解約金                 | 1,000,000           |
| その他未払費用               | 6                   |
| <b>(C) 純資産総額(A-B)</b> | <b>235,061,974</b>  |
| 元本                    | 188,151,373         |
| 次期繰越損益金               | 46,910,601          |
| <b>(D) 受益権総口数</b>     | <b>188,151,373口</b> |
| 1万口当り基準価額(C/D)        | 12,493円             |

\*期首における元本額は743,410,918円、当期中における追加設定元本額は21,880,017円、同解約元本額は577,139,562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・エマージング&ジャパン・ファンド183,671,816円、ダイワ新興4カ国株式ファンド(ダイワSMA専用)4,479,557円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は12,493円です。

■損益の状況

当期 自2016年4月19日 至2017年4月17日

| 項 目                     | 当 期                  |
|-------------------------|----------------------|
| <b>(A) 配当等収益</b>        | <b>17,652,944円</b>   |
| 受取配当金                   | 17,649,223           |
| 受取利息                    | 7,988                |
| 支払利息                    | △ 4,267              |
| <b>(B) 有価証券売買損益</b>     | <b>145,931,557</b>   |
| 売買益                     | 232,616,278          |
| 売買損                     | △ 86,684,721         |
| <b>(C) その他費用</b>        | <b>△ 5,122,909</b>   |
| <b>(D) 当期損益金(A+B+C)</b> | <b>158,461,592</b>   |
| <b>(E) 前期繰越損益金</b>      | <b>47,448,305</b>    |
| <b>(F) 解約差損益金</b>       | <b>△ 159,379,279</b> |
| <b>(G) 追加信託差損益金</b>     | <b>379,983</b>       |
| <b>(H) 合計(D+E+F+G)</b>  | <b>46,910,601</b>    |
| 次期繰越損益金(H)              | 46,910,601           |

(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。

# ダイワ・インド株マザーファンド

## 運用報告書 第10期 (決算日 2016年12月7日)

(計算期間 2015年12月8日～2016年12月7日)

ダイワ・インド株マザーファンドの第10期にかかる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 | インドまたはその他の国の金融商品取引所に上場（上場予定を含みます。）するインドの企業の株式およびDR（預託証券）   |
| 運用方法   | ①インドの企業の株式（DRを含みます。）から企業のファンダメンタルズ、成長性等を総合的に勘案して銘柄選択を行ないます。<br>②株式（DRを含みます。）の組入比率は、原則として高位（信託財産の純資産総額の80%程度以上）とします。<br>③保有外貨建資産について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。 |
| 株式組入制限 | 無制限  |

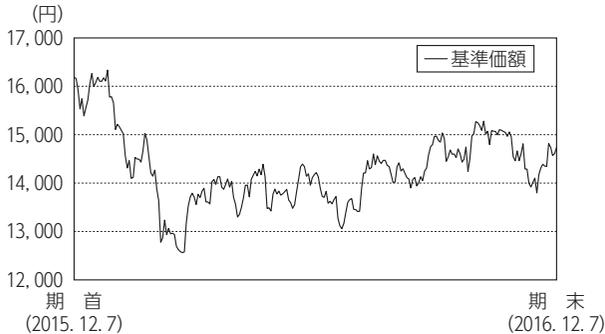
## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

■当期中の基準価額と市況の推移



《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：16,185円 期末：14,735円 騰落率：△9.0%

【基準価額の主な変動要因】

インドの企業の株式に投資した結果、インド株式市況が上昇したことがプラス要因となったものの、為替相場において円高インド・ルピー安が進んだことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。インド株式市況と為替相場の動向につきましては、「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○インド株式市況

インド株式市況は上昇しました。

期首から2016年2月後半にかけてのインド株式市況は、中国株式や原油価格の急落などを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、インド政府の2016年度予算案発表を前にした警戒感などから下落しました。3月前半以降は、発表された予算案でインフラ（社会基盤）整備向け予算や地方経済の活性化につながると思われる農業関連予算が増額されたこと、財政赤字を削減する方針が堅持されたことで中央銀行の追加利下げ期待が高まったことなどから反発すると、その後も公務員給与の引き上げによる消費拡大見通しや銀行の不良債権削減期待などから上昇基調となりました。11月には、脱税や偽造紙幣の根絶のためモディ首相が高額紙幣無効化・新紙幣の導入を発表し、現金不足から短期的な消費低迷が懸念されたことから、上昇幅を縮小して期末を迎えました。

○為替相場

インド・ルピーは円に対して下落しました。

米国の利上げに対する懸念などを背景に世界的にリスク回避姿勢が高まる中で、2016年2月に米国の債券利回りが一段と低下し、内外金利差の縮小見通しから円買いが進んだことや、4月に日銀の政策対応に対する手詰まり感が広まったことなどから、円高米ドル安の動きとともに円高インド・ルピー安となりました。

◆前期における「今後の運用方針」について

企業の成長力に着目し、インド経済の長期的な成長の恩恵を享受する銘柄への投資を行なう方針です。業種では、自動車の需要回復が見込まれる一般消費財・サービスセクターや、太陽光発電など新たな分野での業績拡大が見込まれる公益事業セクターなどに注目しています。

◆ポートフォリオについて

高い利益成長が見込まれる銘柄に分散投資を行ないました。業種では、所得水準の向上や民間消費の拡大に伴い業績拡大が見込まれた金融セクターや、海外事業を中心に堅調な業績が見込まれた情報技術セクターを組入上位としました。個別銘柄では、住宅ローン事業の中長期的な拡大が見込まれたHOUSING DEVELOPMENT FINANCE（金融）や、欧米での受注拡大による業績拡大が見込まれたINFOSYS LTD（情報技術）を組入上位としました。

◆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。

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

| 年 月 日           | 基準 価 額 |          | MSCIインド指数<br>(配当込み、円換算) |          | 株 式       | 株 式       |
|-----------------|--------|----------|-------------------------|----------|-----------|-----------|
|                 | 円      | 騰落率<br>% | 騰落率<br>%                | 騰落率<br>% | 組入比率<br>% | 先物比率<br>% |
| (期首) 2015年12月7日 | 16,185 | —        | 12,461                  | —        | 96.4      | 2.5       |
| 12月末            | 16,109 | △ 0.5    | 12,536                  | 0.6      | 96.2      | 2.6       |
| 2016年1月末        | 14,673 | △ 9.3    | 11,509                  | △ 7.6    | 93.7      | 2.6       |
| 2月末             | 12,563 | △ 22.4   | 10,255                  | △ 17.7   | 94.3      | 2.8       |
| 3月末             | 13,977 | △ 13.6   | 11,443                  | △ 8.2    | 89.7      | 2.7       |
| 4月末             | 14,136 | △ 12.7   | 11,486                  | △ 7.8    | 93.8      | 2.7       |
| 5月末             | 14,392 | △ 11.1   | 11,720                  | △ 5.9    | 95.4      | 2.7       |
| 6月末             | 13,391 | △ 17.3   | 10,801                  | △ 13.3   | 95.0      | 2.8       |
| 7月末             | 14,470 | △ 10.6   | 11,696                  | △ 6.1    | 95.1      | 2.8       |
| 8月末             | 14,575 | △ 9.9    | 11,648                  | △ 6.5    | 94.6      | 2.7       |
| 9月末             | 14,240 | △ 12.0   | 11,260                  | △ 9.6    | 95.6      | 2.7       |
| 10月末            | 14,966 | △ 7.5    | 11,684                  | △ 6.2    | 90.5      | 2.7       |
| 11月末            | 14,344 | △ 11.4   | 11,483                  | △ 7.8    | 92.6      | 2.9       |
| (期末) 2016年12月7日 | 14,735 | △ 9.0    | 11,804                  | △ 5.3    | 91.0      | 2.9       |

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) MSCIインド指数（配当込み、円換算）は、MSCI Inc.の承諾を得て、MSCIインド指数（配当込み、インド・ルピーベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。MSCIインド指数（配当込み、インド・ルピーベース）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) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

## ダイワ・インド株マザーファンド

### 《今後の運用方針》

当ファンドでは、企業の成長力などに着目し、インド経済の長期的な成長の恩恵を享受することをめざして運用を行なってまいります。セクターでは、長期的な観点でインフラ投資の増加などによる事業環境改善が見込まれる素材セクターや資本財・サービスセクターなどに注目しています。個別銘柄では、相対的に高い利益成長が見込まれる企業への投資を継続する方針です。

### ■売買および取引の状況

#### (1) 株 式

(2015年12月8日から2016年12月7日まで)

|    |     | 買 付                            |                               | 売 付             |                       |
|----|-----|--------------------------------|-------------------------------|-----------------|-----------------------|
|    |     | 株 数                            | 金 額                           | 株 数             | 金 額                   |
| 外国 | インド | 百株<br>36,027.58<br>( 3,369.46) | 千インド・ルピー<br>1,588,991<br>( —) | 百株<br>43,137.66 | 千インド・ルピー<br>1,766,716 |

(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。

### ■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) | 104円<br>( 103) |
| (先物)            | ( 1)           |
| 有価証券取引税<br>(株式) | 40<br>( 40)    |
| その他費用<br>(保管費用) | 89<br>( 31)    |
| (その他)           | ( 58)          |
| 合 計             | 233            |

(注1) 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、簡便法により算出した結果です。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) 各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

### (2)先物取引の種類別取引状況

(2015年12月8日から2016年12月7日まで)

| 種 類 別  | 買 建   |       | 売 建   |       |
|--------|-------|-------|-------|-------|
|        | 新規買付額 | 決 済 額 | 新規売付額 | 決 済 額 |
| 外国     | 百万円   | 百万円   | 百万円   | 百万円   |
| 株式先物取引 | 851   | 847   | —     | —     |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

### ■主要な売買銘柄

#### 株 式

(2015年12月8日から2016年12月7日まで)

| 当 期                             |      |         |       | 期 付                               |        |         |       |
|---------------------------------|------|---------|-------|-----------------------------------|--------|---------|-------|
| 買 銘                             | 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     |
| INFOSYS LTD (インド)               | 126  | 225,949 | 1,793 | MARUTI SUZUKI INDIA LTD (インド)     | 63.5   | 404,572 | 6,371 |
| MARUTI SUZUKI INDIA LTD (インド)   | 28.5 | 211,546 | 7,422 | TATA MOTORS LTD (インド)             | 225    | 164,297 | 730   |
| VEDANTA LTD (インド)               | 395  | 111,627 | 282   | INFOSYS LTD (インド)                 | 82     | 139,170 | 1,697 |
| TATA CONSULTANCY SVCS LTD (インド) | 26.5 | 106,933 | 4,035 | RELIANCE INDUSTRIES LTD (インド)     | 75     | 113,981 | 1,519 |
| SUN PHARMACEUTICAL INDUS (インド)  | 90   | 102,500 | 1,138 | BHARTI AIRTEL LTD (インド)           | 195    | 111,930 | 574   |
| ICICI BANK LTD (インド)            | 220  | 97,106  | 441   | CEAT LTD (インド)                    | 47     | 95,044  | 2,022 |
| RELIANCE INDUSTRIES LTD (インド)   | 50   | 94,330  | 1,886 | TORRENT PHARMACEUTICALS LTD (インド) | 37.175 | 81,759  | 2,199 |
| TATA MOTORS LTD (インド)           | 145  | 88,114  | 607   | VOLTAS LTD (インド)                  | 144    | 75,649  | 525   |
| VOLTAS LTD (インド)                | 164  | 83,851  | 511   | HOUSING DEVELOPMENT FINANCE (インド) | 37     | 74,893  | 2,024 |
| CEAT LTD (インド)                  | 47   | 81,375  | 1,731 | TATA CONSULTANCY SVCS LTD (インド)   | 19     | 71,777  | 3,777 |

(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       |        | 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     | 千インド・ルピー | 千円     |            |
| (インド)                         |          |        |          |        |            |
| UNITED BREWERIES LTD          | —        | 175    | 14,956   | 25,276 | 生活必需品      |
| DR LAL PATHLABS LTD           | —        | 20.1   | 2,350    | 3,973  | ヘルスケア      |
| MAX INDIA LTD-NEW SPUN OFF    | —        | 210    | 3,000    | 5,071  | ヘルスケア      |
| JK LAKSHMI CEMENT LTD         | —        | 186.38 | 7,077    | 11,961 | 素材         |
| AARTI INDUSTRIES LIMITED      | —        | 140    | 10,005   | 16,909 | 素材         |
| VAKRANGEE LTD                 | —        | 540    | 15,263   | 25,794 | 情報技術       |
| CIPLA LTD                     | —        | 600    | 34,491   | 58,289 | ヘルスケア      |
| AXIS BANK LTD                 | —        | 360    | 16,414   | 27,739 | 金融         |
| MARUTI SUZUKI INDIA LTD       | 450      | 100    | 51,352   | 86,784 | 一般消費財・サービス |
| OBEROI REALTY LTD             | 805.06   | —      | —        | —      | 不動産        |
| BANK OF BARODA                | 900      | —      | —        | —      | 金融         |
| ASIAN PAINTS LTD              | 440      | —      | —        | —      | 素材         |
| NESTLE INDIA LTD              | —        | 29.5   | 18,484   | 31,238 | 生活必需品      |
| HINDUSTAN UNILEVER LTD        | 330      | 160    | 13,376   | 22,605 | 生活必需品      |
| HINDUSTAN PETROLEUM CORP      | 390      | 300    | 13,149   | 22,221 | エネルギー      |
| STATE BANK OF INDIA           | 1,100    | 550    | 14,250   | 24,083 | 金融         |
| NTPC LTD                      | 3,000    | —      | —        | —      | 公益事業       |
| POWER GRID CORP OF INDIA LTD  | 1,819.64 | —      | —        | —      | 公益事業       |
| VOLTAS LTD                    | 800      | 1,000  | 30,555   | 51,637 | 資本財・サービス   |
| CESC LTD                      | 308.67   | —      | —        | —      | 公益事業       |
| INDIAN OIL CORP LTD           | —        | 650    | 19,217   | 32,477 | エネルギー      |
| CONTAINER CORP OF INDIA LTD   | —        | 150    | 16,674   | 28,179 | 資本財・サービス   |
| HINDUSTAN ZINC LTD            | —        | 1,220  | 33,665   | 56,895 | 素材         |
| EXIDE INDUSTRIES LTD          | 1,000    | 1,000  | 17,730   | 29,963 | 一般消費財・サービス |
| MARICO LTD                    | 300.18   | 600.36 | 15,309   | 25,872 | 生活必需品      |
| ADANI PORTS AND SPECIAL ECON  | 632.46   | —      | —        | —      | 資本財・サービス   |
| KOTAK MAHINDRA BANK LTD       | 200      | 200    | 14,680   | 24,809 | 金融         |
| ALLAHABAD BANK                | 1,200    | —      | —        | —      | 金融         |
| GE T&D INDIA LTD              | 267.3    | 198.3  | 6,181    | 10,445 | 資本財・サービス   |
| AUROBINDO PHARMA LTD          | 390      | 390    | 28,518   | 48,196 | ヘルスケア      |
| DIVI'S LABORATORIES LTD       | 159.26   | 159.26 | 18,382   | 31,066 | ヘルスケア      |
| LUPIN LTD                     | 80       | —      | —        | —      | ヘルスケア      |
| MAX FINANCIAL SERVICES LTD    | 450      | 144.02 | 7,836    | 13,244 | 金融         |
| MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD    | 1,227.5  | —      | —        | —      | 一般消費財・サービス |
| SHRIRAM TRANSPORT FINANCE     | 180      | —      | —        | —      | 金融         |
| TECH MAHINDRA LTD             | 280      | —      | —        | —      | 情報技術       |
| YES BANK LTD                  | 300      | —      | —        | —      | 金融         |
| ALLCARGO LOGISTICS LTD        | 485.28   | 970.56 | 15,970   | 26,990 | 資本財・サービス   |
| EMAMI LTD                     | 166      | 166    | 17,022   | 28,767 | 生活必需品      |
| MAX VENTURES & INDUSTRIES LTD | —        | 42     | 238      | 402    | 素材         |
| TORRENT PHARMACEUTICALS LTD   | 479.89   | 108.14 | 14,558   | 24,603 | ヘルスケア      |
| ADANI ENTERPRISES LTD         | 200      | 200    | 1,396    | 2,359  | 資本財・サービス   |
| ADANI POWER LTD               | 371.92   | 371.92 | 1,199    | 2,027  | 公益事業       |
| ADANI TRANSMISSION LTD        | 200      | 200    | 1,213    | 2,049  | 公益事業       |
| COX AND KINGS LTD             | 563.9    | 242.3  | 4,143    | 7,002  | 一般消費財・サービス |

ダイワ・インド株マザーファンド

| 銘柄                          | 株数               | 当株数               | 期末                |           | 業種等                  |  |
|-----------------------------|------------------|-------------------|-------------------|-----------|----------------------|--|
|                             |                  |                   | 評価額               |           |                      |  |
|                             |                  |                   | 外貨建金額             | 邦貨換算金額    |                      |  |
| SADBHAV ENGINEERING LTD     | 585.56           | 585.56            | 15,974            | 26,996    | 資本財・サービス             |  |
| INDUSIND BANK LTD           | —                | 115               | 12,451            | 21,042    | 金融                   |  |
| INSECTICIDES INDIA LTD      | 263.9            | 263.9             | 12,969            | 21,918    | 素材                   |  |
| TOURISM FINANCE CORP INDIA  | 1,993.79         | —                 | —                 | —         | 金融                   |  |
| BAJAJ CORP LTD              | 350              | 350               | 12,759            | 21,563    | 生活必需品                |  |
| PIDILITE INDUSTRIES LTD     | —                | 210               | 13,365            | 22,587    | 素材                   |  |
| NMDC LTD                    | —                | 1,600             | 19,784            | 33,434    | 素材                   |  |
| ARVIND SMARTSPACES LTD      | 50               | 50                | 354               | 598       | 不動産                  |  |
| MINDTREE LTD                | 180              | —                 | —                 | —         | 情報技術                 |  |
| GUJARAT PIPAVAV PORT LTD    | 1,618.35         | 1,417.17          | 19,925            | 33,673    | 資本財・サービス             |  |
| PI INDUSTRIES LTD           | 484.02           | 341.77            | 28,479            | 48,130    | 素材                   |  |
| VA TECH WABAG LTD           | 250.96           | 250.96            | 12,294            | 20,777    | 公益事業                 |  |
| KNR CONSTRUCTIONS LTD       | 442.72           | 442.72            | 35,123            | 59,358    | 資本財・サービス             |  |
| HINDALCO INDUSTRIES LTD     | —                | 1,500             | 26,310            | 44,463    | 素材                   |  |
| TATA CONSULTANCY SVCS LTD   | 105              | 180               | 39,282            | 66,387    | 情報技術                 |  |
| INFOSYS LTD                 | 960              | 1,400             | 135,310           | 228,673   | 情報技術                 |  |
| LARSEN & TOUBRO LTD         | 100              | 340               | 46,313            | 78,269    | 資本財・サービス             |  |
| TATA MOTORS LTD             | 800              | —                 | —                 | —         | 一般消費財・サービス           |  |
| DR. REDDY'S LABORATORIES    | 50               | 60                | 19,175            | 32,406    | ヘルスケア                |  |
| HOUSING DEVELOPMENT FINANCE | 800              | 620               | 77,090            | 130,283   | 金融                   |  |
| RELIANCE CAPITAL LTD        | 900              | 360               | 15,444            | 26,100    | 金融                   |  |
| ICICI BANK LTD              | —                | 2,200             | 57,420            | 97,039    | 金融                   |  |
| RELIANCE INDUSTRIES LTD     | 550              | 300               | 30,156            | 50,963    | エネルギー                |  |
| OIL & NATURAL GAS CORP LTD  | 350              | —                 | —                 | —         | エネルギー                |  |
| ITC LTD                     | 1,450            | 2,255             | 51,910            | 87,728    | 生活必需品                |  |
| HERO MOTOCORP LTD           | —                | 87                | 27,813            | 47,004    | 一般消費財・サービス           |  |
| BHARTI AIRTEL LTD           | 1,950            | —                 | —                 | —         | 電気通信サービス             |  |
| UPL LTD                     | —                | 735               | 49,432            | 83,540    | 素材                   |  |
| SUN PHARMACEUTICAL INDUS    | 580              | 1,272.82          | 89,880            | 151,897   | ヘルスケア                |  |
| HCL TECHNOLOGIES LTD        | 220              | 300               | 23,427            | 39,591    | 情報技術                 |  |
| VEDANTA LTD                 | —                | 2,150             | 49,256            | 83,243    | 素材                   |  |
| ファンド合計                      | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 34,511.36<br>55銘柄 | 30,770.74<br>58銘柄 | 1,400,365 | 2,366,617<br><91.0%> |  |

(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。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

| 銘柄別                           | 当期末 |     |
|-------------------------------|-----|-----|
|                               | 買建額 | 売建額 |
| 外国                            | 百万円 | 百万円 |
| SGX CNX NIFTY ETS<br>(シンガポール) | 74  | —   |

(注1) 外貨建の評価額は、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) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年12月7日現在

| 項 目          | 当 期 末           |           |
|--------------|-----------------|-----------|
|              | 評 価 額           | 比 率       |
| 株式           | 2,366,617<br>千円 | 91.0<br>% |
| コール・ローン等、その他 | 234,934         | 9.0       |
| 投資信託財産総額     | 2,601,551       | 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7日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝114.18円、1インド・ルピー＝1.69円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(2,540,055千円)の投資信託財産総額(2,601,551千円)に対する比率は、97.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年12月7日現在

| 項 目                   | 当 期 末                 |
|-----------------------|-----------------------|
| <b>(A) 資産</b>         | <b>2,601,551,852円</b> |
| コール・ローン等              | 211,131,012           |
| 株式(評価額)               | 2,366,617,490         |
| 未収入金                  | 493,257               |
| 未収配当金                 | 82,388                |
| 差入委託証拠金               | 23,227,705            |
| <b>(B) 負債</b>         | <b>2,000,000</b>      |
| 未払解約金                 | 2,000,000             |
| <b>(C) 純資産総額(A-B)</b> | <b>2,599,551,852</b>  |
| 元本                    | 1,764,236,891         |
| 次期繰越損益金               | 835,314,961           |
| <b>(D) 受益権総口数</b>     | <b>1,764,236,891口</b> |
| 1万口当り基準価額(C/D)        | 14,735円               |

\*期首における元本額は1,888,740,867円、当期中における追加設定元本額は117,433,666円、同解約元本額は241,937,642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・インド株ファンド1,177,270,808円、ダイワ・アジア新興国株ファンド377,257,858円、ダイワ/フィデリティ・アジア3資産分散ファンド85,469,828円、ダイワ・エマージング&ジャパン・ファンド120,481,612円、ダイワ新興4カ国株式ファンド(ダイワSMA専用)3,756,785円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は14,735円です。

■損益の状況

当期 自2015年12月8日 至2016年12月7日

| 項 目                       | 当 期                  |
|---------------------------|----------------------|
| <b>(A) 配当等収益</b>          | <b>37,985,154円</b>   |
| 受取配当金                     | 34,398,389           |
| 受取利息                      | 5,291                |
| その他収益金                    | 3,595,560            |
| 支払利息                      | △ 14,086             |
| <b>(B) 有価証券売買損益</b>       | <b>△ 296,198,461</b> |
| 売買益                       | 290,312,846          |
| 売買損                       | △ 586,511,307        |
| <b>(C) 先物取引等損益</b>        | <b>△ 762,722</b>     |
| 取引益                       | 14,295,336           |
| 取引損                       | △ 15,058,058         |
| <b>(D) その他費用</b>          | <b>△ 16,287,974</b>  |
| <b>(E) 当期損益金(A+B+C+D)</b> | <b>△ 275,264,003</b> |
| <b>(F) 前期繰越損益金</b>        | <b>1,168,224,988</b> |
| <b>(G) 解約差損益金</b>         | <b>△ 106,742,358</b> |
| <b>(H) 追加信託差損益金</b>       | <b>49,096,334</b>    |
| <b>(I) 合計(E+F+G+H)</b>    | <b>835,314,961</b>   |
| 次期繰越損益金(I)                | 835,314,961          |

(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。

# ダイワ・ブラジル株式マザーファンド

## 運用報告書 第19期 (決算日 2017年6月20日)

(計算期間 2016年12月21日～2017年6月20日)

ダイワ・ブラジル株式マザーファンドの第19期にかかる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）  |
| 運用方法   | <p>①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（ボブスパ指数（円換算））を上回る投資成果をめざして運用を行ないます。</p> <p>②経済情勢や業界動向等の分析を行なうとともに、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。</p> <p>③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。</p> <p>④株式の組入比率は、通常の状態 で信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本とします。</p> <p>⑤為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。</p> <p>※株式…DR（預託証券）を含みます。</p> |
| 株式組入制限 | 無制限   |

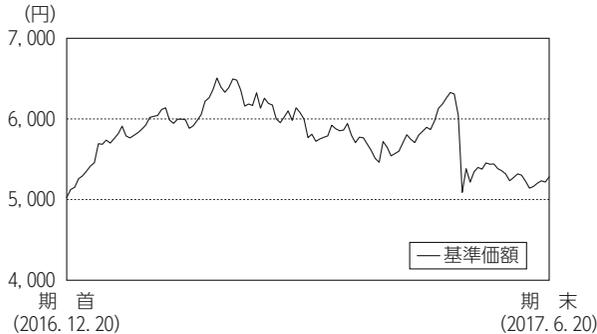
## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

■当期中の基準価額と市況の推移



| 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) 2016年12月20日 | 5,025 | —     | 5,518        | —     | 97.3   | —      |
| 12月末             | 5,457 | 8.6   | 5,976        | 8.3   | 97.4   | —      |
| 2017年 1月末        | 5,987 | 19.1  | 6,502        | 17.8  | 97.5   | —      |
| 2月末              | 6,185 | 23.1  | 6,696        | 21.4  | 96.3   | —      |
| 3月末              | 5,880 | 17.0  | 6,453        | 16.9  | 97.3   | —      |
| 4月末              | 5,707 | 13.6  | 6,274        | 13.7  | 97.6   | —      |
| 5月末              | 5,441 | 8.3   | 6,050        | 9.6   | 96.7   | —      |
| (期末) 2017年6月20日  | 5,282 | 5.1   | 5,864        | 6.3   | 96.5   | —      |

- (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として大和投資信託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) 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：5,025円 期末：5,282円 騰落率：5.1%

【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・リアルはテメル大統領に対する汚職隠ぺいの疑惑などを受けて下落したためマイナス要因となりましたが、ブラジル株式が、ブラジル財政再建への期待が高まったことや資源価格が上昇したことを受けて上昇したためプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○ブラジル株式市況

ブラジル株式市況は、期首より、ブラジルの財政再建への期待が高まったことやブラジル中央銀行が利下げを実施したことを受けて上昇基調となりました。2017年2月末にかけては、鉄鉱石などの資源の価格が上昇したことや、インフレの落ち着きを受けて追加

利下げの期待が高まったことなどから続伸しました。しかしその後は、米国の利上げ観測の高まりや原油価格の下落に加えて、ブラジル下院において社会保障制度改革法案の成立が先送りされる見通しとなったことなどが失望されて反落しました。4月には、北朝鮮情勢などをめぐる地政学的リスクが高まったことも下落要因となりました。5月に入ると、社会保障制度改革法案の成立に楽観的な見方が高まり上昇する場面もありましたが、テメル大統領に対する汚職隠ぺいの疑惑が報じられたことを受けて、現政権での構造改革が遅れるとの懸念が広がったため急反落しました。その後、汚職隠ぺいの証拠が事前報道ほど決定的ではなかったことから市場は落ち着きを取り戻しましたが、軟調な資源価格を受けて上値が重い展開のまま期末を迎えました。

○為替相場

ブラジル・リアルは下落しました。期首から2017年2月にかけては、ブラジルのインフレが沈静化していることや財政健全化に向けた改革が進展していること、また鉄鉱石などの資源価格の上昇などを受けて堅調な推移となりました。3月以降は、米国の利上げ観測の高まりやブラジルの社会保障改革の進捗よくに懸念が台頭したことに加えて、地政学的リスクの高まりや有力政治家の汚職疑惑などを受けて上値の重い展開となりました。5月には、社会保障制度改革に楽観的な見方が広がり上昇する場面もありましたが、テメル大統領に対する汚職隠ぺいの疑惑を受けて構造改革の進展に対する懸念が広がったことから大幅に下落しました。その後、市場は落ち着きを取り戻しましたが、資源価格の下落などを受けて、軟調な推移のまま期末を迎えました。

◆前期における「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

当期は、株式組入比率を高位に保ち、成長性、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。個別銘柄では、ブラジル景気の回復から恩恵を受けることが見込まれた小売りのLOJAS AMERICANAS(一般消費財・サービス)を買い付けました。また、銀行銘柄においては、不良債権の減少により業績改善が見込まれるBANCO DO BRASIL(金融)を買い付ける一方、魅力度が減少したITAU UNIBANCO(金融)を売却しました。

◆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6.3%の上昇となりました。一方、当ファンドの騰落率は5.1%の上昇となりました。安定消費財セクターのオーバーウエ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。

# ダイワ・ブラジル株式マザーファンド

## ■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) | 4円<br>( 4) |
| 有価証券取引税<br>(株式) | 0<br>( 0)  |
| その他費用<br>(保管費用) | 7<br>( 3)  |
| (その他)           | ( 4)       |
| 合 計             | 11         |

(注1) 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、簡便法により算出した結果です。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) 各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

## ■主要な売買銘柄

### 株 式

(2016年12月21日から2017年6月20日まで)

| 銘 柄                                 | 当 期   |        |       | 売 付                                 |       |         |       |
|-------------------------------------|-------|--------|-------|-------------------------------------|-------|---------|-------|
|                                     | 株 数   | 金 額    | 平均単価  | 銘 柄                                 | 株 数   | 金 額     | 平均単価  |
| LOJAS AMERICANAS SA-PREF (ブラジル)     | 152.4 | 85,716 | 562   | ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR (ブラジル) | 111.4 | 140,811 | 1,264 |
| BANCO DO BRASIL S. A. (ブラジル)        | 63.5  | 70,720 | 1,113 | RAIA DROGASIL SA (ブラジル)             | 49.5  | 105,160 | 2,124 |
| TELEFONICA BRASIL-ADR (ブラジル)        | 42.3  | 69,667 | 1,646 | KROTON EDUCACIONAL SA (ブラジル)        | 178   | 85,421  | 479   |
| CIA SANEAMENTO DO PARANA-PRF (ブラジル) | 202.5 | 69,302 | 342   | LIGHT SA (ブラジル)                     | 100   | 75,908  | 759   |
| BM&FBOVESPA SA (ブラジル)               | 97    | 64,372 | 663   | USINAS SIDER MINAS GER-PF A (ブラジル)  | 515   | 74,434  | 144   |
| LOCALIZA RENT A CAR (ブラジル)          | 39    | 59,828 | 1,534 | LOJAS RENNER S. A. (ブラジル)           | 78.5  | 74,320  | 946   |
| CETIP SA-MERCADOS ORGANIZADO (ブラジル) | 34    | 56,255 | 1,654 | EZ TEC EMPREENDIMENTOS E PAR (ブラジル) | 116.5 | 69,803  | 599   |
| CIELO SA (ブラジル)                     | 71    | 54,860 | 772   | BANCO BRADESCO-ADR (ブラジル)           | 68.5  | 68,512  | 1,000 |
| BRASKEM SA-SPON ADR (ブラジル)          | 20    | 48,635 | 2,431 | JBS SA (ブラジル)                       | 138   | 58,426  | 423   |
| AMBEV SA-ADR (ブラジル)                 | 79    | 48,386 | 612   | CETIP SA-MERCADOS ORGANIZADO (ブラジル) | 34    | 58,269  | 1,713 |

(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 | 5,534.23 | 4,560.23 | 5,011    | 560,156 | 金融       |
| BRASKEM SA-SPON ADR          | —        | 200      | 406      | 45,378  | 素材       |
| GERDAU SA -SPON ADR          | 2,600    | 1,855    | 506      | 56,602  | 素材       |
| BRF SA-ADR                   | 1,080    | 945      | 1,179    | 131,817 | 生活必需品    |
| BANCO BRADESCO-ADR           | 3,812.34 | 3,735.07 | 3,085    | 344,829 | 金融       |
| PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR | 1,160    | 1,100    | 893      | 99,832  | エネルギー    |
| AMBEV SA-ADR                 | 2,900    | 3,620    | 1,954    | 218,487 | 生活必需品    |
| TELEFONICA BRASIL-ADR        | 524.8    | 913.8    | 1,275    | 142,581 | 電気通信サービス |
| PETROLEO BRASIL-SP PREF ADR  | 3,980    | 3,790    | 2,823    | 315,588 | エネルギー    |
| CIA ENERGETICA DE-SPON ADR   | 1,360    | 1,460    | 332      | 37,205  | 公益事業     |

## ■売買および取引の状況

### 株 式

(2016年12月21日から2017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<br>2,580<br>( 312.73)  | 千アメリカ・ドル<br>2,515<br>( 一)     | 百株<br>4,279     | 千アメリカ・ドル<br>3,655   |
|     | ブラジル | 百株<br>12,496<br>( 336.27) | 千ブラジル・レアル<br>25,019<br>( 171) | 百株<br>17,282.08 | 千ブラジル・レアル<br>26,381 |

(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。

| 銘柄                           | 柄                   | 期首                |                   | 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                   |            |
| VALE SA-SP PREF ADR          |                     | 2,960             | 2,920             | 2,216     | 247,713              | 素材         |
| VALE SA-SP ADR               |                     | 290               | 385               | 309       | 34,554               | 素材         |
| CIA SIDERURGICA NAACL-SP ADR |                     | 830               | 320               | 59        | 6,688                | 素材         |
| FIBRIA CELULOSE SA-SPON ADR  |                     | 140               | 190               | 207       | 23,211               | 素材         |
| ULTRAPAR PARTICIPAC-SPON ADR |                     | 343               | 146               | 343       | 38,429               | エネルギー      |
| CIA BRASILEIRA DE DIS-SP PRF |                     | 282               | 270               | 538       | 60,235               | 生活必需品      |
| アメリカ・ドル通貨計                   | 株数、金額<br>銘柄数 < 比率 > | 27,796.37<br>15銘柄 | 26,410.1<br>16銘柄  | 21,144    | 2,363,312<br><53.8%> |            |
| (ブラジル)                       |                     | 百株                | 百株                | 千ブラジル・レアル | 千円                   |            |
| CVC BRASIL OPERADORA E AGENC |                     | —                 | 220               | 756       | 25,753               | 一般消費財・サービス |
| ENERGISA SA-UNITS            |                     | 447               | —                 | —         | —                    | 公益事業       |
| CIA SANEAMENTO DO PARANA-PRF |                     | —                 | 1,960             | 2,165     | 73,723               | 公益事業       |
| RUMO SA                      |                     | —                 | 1,540             | 1,284     | 43,719               | 資本財・サービス   |
| USINAS SIDER MINAS GER-PF A  |                     | 5,300             | 150               | 59        | 2,032                | 素材         |
| ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU-PR |                     | 4,945.89          | 4,945.89          | 4,461     | 151,859              | 金融         |
| CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B |                     | —                 | 280               | 464       | 15,812               | 公益事業       |
| BRADSPAR SA -PREF            |                     | 550               | 820               | 1,496     | 50,940               | 素材         |
| BANCO DO BRASIL S. A.        |                     | 1,300             | 1,840             | 4,991     | 169,924              | 金融         |
| COSAN SA INDUSTRIA COMERCIO  |                     | 200               | 120               | 375       | 12,777               | エネルギー      |
| CENTRAIS ELETRICAS BRASILER  |                     | —                 | 450               | 560       | 19,070               | 公益事業       |
| CCR SA                       |                     | 2,140             | 2,040             | 3,455     | 117,634              | 資本財・サービス   |
| NATURA COSMETICOS SA         |                     | —                 | 140               | 392       | 13,343               | 生活必需品      |
| LIGHT SA                     |                     | 1,140             | 140               | 261       | 8,911                | 公益事業       |
| CYRELA BRAZIL REALTY SA EMP  |                     | 460               | —                 | —         | —                    | 一般消費財・サービス |
| CIA ENERGETICA DE SP-PREF B  |                     | 750               | 670               | 1,030     | 35,076               | 公益事業       |
| CIA DE TRANSMISSAO DE ENE-PF |                     | —                 | 95                | 603       | 20,534               | 公益事業       |
| LOJAS RENNEN S. A.           |                     | 1,775             | 1,369             | 3,805     | 129,550              | 一般消費財・サービス |
| LOJAS AMERICANAS SA-PREF     |                     | 1,080             | 1,854.46          | 2,573     | 87,618               | 一般消費財・サービス |
| JBS SA                       |                     | 3,300             | 1,990             | 1,263     | 43,014               | 生活必需品      |
| SUZANO PAPEL E CELULO-PREF A |                     | 750               | 980               | 1,481     | 50,439               | 素材         |
| LOCALIZA RENT A CAR          |                     | —                 | 390               | 1,723     | 58,664               | 資本財・サービス   |
| EDP - ENERGIAS DO BRASIL SA  |                     | 760               | 260               | 355       | 12,098               | 公益事業       |
| BM&FBOVESPA SA               |                     | 2,000             | 2,900             | 5,591     | 190,324              | 金融         |
| MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS    |                     | 315               | 295.76            | 1,984     | 67,554               | 不動産        |
| BR MALLS PARTICIPACOES SA    |                     | 727               | 1,158.05          | 1,447     | 49,275               | 不動産        |
| CIELO SA                     |                     | 385.08            | 710               | 1,696     | 57,762               | 情報技術       |
| HYPERMARCAS SA               |                     | 220               | 240               | 705       | 24,018               | ヘルスケア      |
| EZ TEC EMPREENDIMENTOS E PAR |                     | 1,020             | —                 | —         | —                    | 一般消費財・サービス |
| EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD  |                     | —                 | 230               | 1,216     | 41,416               | 公益事業       |
| IOCHPE-MAXION S. A.          |                     | 660               | 660               | 1,109     | 37,766               | 資本財・サービス   |
| BANCO SANTANDER BRASIL-UNIT  |                     | 515               | 490               | 1,232     | 41,965               | 金融         |
| MINERVA SA                   |                     | —                 | 380               | 456       | 15,522               | 生活必需品      |
| RAIA DROGASIL SA             |                     | 740               | 380               | 2,753     | 93,741               | 生活必需品      |
| BR PROPERTIES SA             |                     | 450               | —                 | —         | —                    | 不動産        |
| SAO MARTINHO SA              |                     | 699               | 659               | 1,064     | 36,228               | 生活必需品      |
| KLABIN SA - UNIT             |                     | 470               | —                 | —         | —                    | 素材         |
| KROTON EDUCACIONAL SA        |                     | 1,780             | —                 | —         | —                    | 一般消費財・サービス |
| ALUPAR INVESTIMENTO SA-UNIT  |                     | 770.65            | 1,062.65          | 1,856     | 63,193               | 公益事業       |
| BB SEGURIDADE PARTICIPACOES  |                     | 400               | 180               | 527       | 17,958               | 金融         |
| ブラジル・レアル通貨計                  | 株数、金額<br>銘柄数 < 比率 > | 36,049.62<br>30銘柄 | 31,599.81<br>34銘柄 | 55,206    | 1,879,228<br><42.7%> |            |
| ファンド合計                       | 株数、金額<br>銘柄数 < 比率 > | 63,845.99<br>45銘柄 | 58,009.91<br>50銘柄 | —         | 4,242,541<br><96.5%> |            |

(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・ブラジル株式マザーファンド

### ■投資信託財産の構成

2017年6月20日現在

| 項 目          | 当 期 末           |        |
|--------------|-----------------|--------|
|              | 評 価 額           | 比 率    |
| 株式           | 4,242,541<br>千円 | 96.5 % |
| コール・ローン等、その他 | 155,240         | 3.5    |
| 投資信託財産総額     | 4,397,781       | 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＝111.77円、1ブラジル・レアル＝34.04円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(4,322,345千円)の投資信託財産総額(4,397,781千円)に対する比率は、98.3%です。

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年6月20日現在

| 項 目            | 当 期 末           |
|----------------|-----------------|
| (A) 資産         | 4,397,781,959円  |
| コール・ローン等       | 132,995,576     |
| 株式(評価額)        | 4,242,541,343   |
| 未収配当金          | 22,245,040      |
| (B) 負債         | 1,300,000       |
| 未払解約金          | 1,300,000       |
| (C) 純資産総額(A-B) | 4,396,481,959   |
| 元本             | 8,322,845,509   |
| 次期繰越損益金        | △ 3,926,363,550 |
| (D) 受益権総口数     | 8,322,845,509口  |
| 1万口当り基準価額(C/D) | 5,282円          |

\*期首における元本額は8,669,752,113円、当期中における追加設定元本額は706,469,673円、同解約元本額は1,053,376,277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6,372,013,298円、ブラジル株式オープン1,648,446,701円、ダイワ・エマージング&ジャパン・ファンド291,347,928円、ダイワ新興4カ国株式ファンド(ダイワSMA専用)11,037,582円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は5,282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3,926,363,550円です。

### ■損益の状況

当期 自2016年12月21日 至2017年6月20日

| 項 目              | 当 期             |
|------------------|-----------------|
| (A) 配当等収益        | 76,050,690円     |
| 受取配当金            | 76,026,349      |
| 受取利息             | 40,389          |
| 支払利息             | △ 16,048        |
| (B) 有価証券売買損益     | 180,047,943     |
| 売買益              | 524,367,153     |
| 売買損              | △ 344,319,210   |
| (C) その他費用        | △ 5,423,018     |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 250,675,615     |
| (E) 前期繰越損益金      | △ 4,313,425,769 |
| (F) 解約差損益金       | 438,926,277     |
| (G) 追加信託差損益金     | △ 302,539,673   |
| (H) 合計(D+E+F+G)  | △ 3,926,363,550 |
| 次期繰越損益金(H)       | △ 3,926,363,550 |

(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。