

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

|                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                        |     |
|----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 商品分類                       | 追加型投信／海外／株式                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                        |     |
| 信託期間                       | 10年間（2010年1月29日～2020年1月28日）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                        |     |
| 運用方針                       | 信託財産の成長をめざして運用を行います。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                        |     |
| 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・インド社会基盤株マザーファンド                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | インドの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（DR（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。）およびインドの企業のDR             |     |
|                            | ダイワ・ブラジル社会基盤株マザーファンド                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 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（DRを含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。）およびブラジルの企業のDR                 |     |
|                            | ダイワ中国社会基盤株マザーファンド                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 中国（香港を含みます。）の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（DRを含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。）および中国（香港を含みます。）の企業のDR |     |
| ベビーファンドの運用方法               | ①主として、インド、ブラジル、中国（香港を含みます。）の株式（DRを含みます。以下同じ。）の中から、それぞれの国の社会基盤投資拡大の恩恵を受けると考えられる銘柄に投資することにより、信託財産の成長をめざして運用を行います。<br>②各国の株式への投資は、「ダイワ・インド社会基盤株マザーファンド」、「ダイワ・ブラジル社会基盤株マザーファンド」、「ダイワ中国社会基盤株マザーファンド」の受益証券を通じて行ないます。また、各マザーファンドの受益証券の組入比率は、信託財産の純資産総額の3分の1程度ずつとします。<br>③各マザーファンドの運用にあたっては、以下の点に留意して投資することを基本とします。<br>イ. 社会基盤の構築、整備、運営や社会基盤投資の支援事業に関連すると判断される銘柄群の中から投資対象銘柄を選定します。<br>ロ. 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。                                           |                                                                                        |     |
|                            | ④「ダイワ・インド社会基盤株マザーファンド」における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（シンガポール）リミテッドに運用の指図にかかる権限の一部を委託します。ダイワ・アセット・マネジメント（シンガポール）リミテッドは、当該外貨建資産の運用について、SBI Funds Management Private Limitedの助言を受けます。<br>⑤「ダイワ・ブラジル社会基盤株マザーファンド」における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、イタウ・ウニバンコ銀行の運用部門であるイタウ・アセットマネジメントの助言を受けます。<br>⑥「ダイワ中国社会基盤株マザーファンド」における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（ホンコン）リミテッドに運用の指図にかかる権限の一部を委託します。<br>⑦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。 |                                                                                        |     |
|                            | 組入制限                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | ダイワ・インド社会基盤株マザーファンドの株式組入上限比率                                                           | 無制限 |
|                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | ダイワ・ブラジル社会基盤株マザーファンドの株式組入上限比率                                                          |     |
| ダイワ中国社会基盤株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。

ダイワ印伯中・  
国家基盤関連株ファンド  
ー未来のデッサンー

運用報告書（全体版）  
第17期  
（決算日 2018年7月30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、「ダイワ印伯中・国家基盤関連株ファンド ー未来のデッサンー」は、このたび、第17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/>

最近 5 期の運用実績

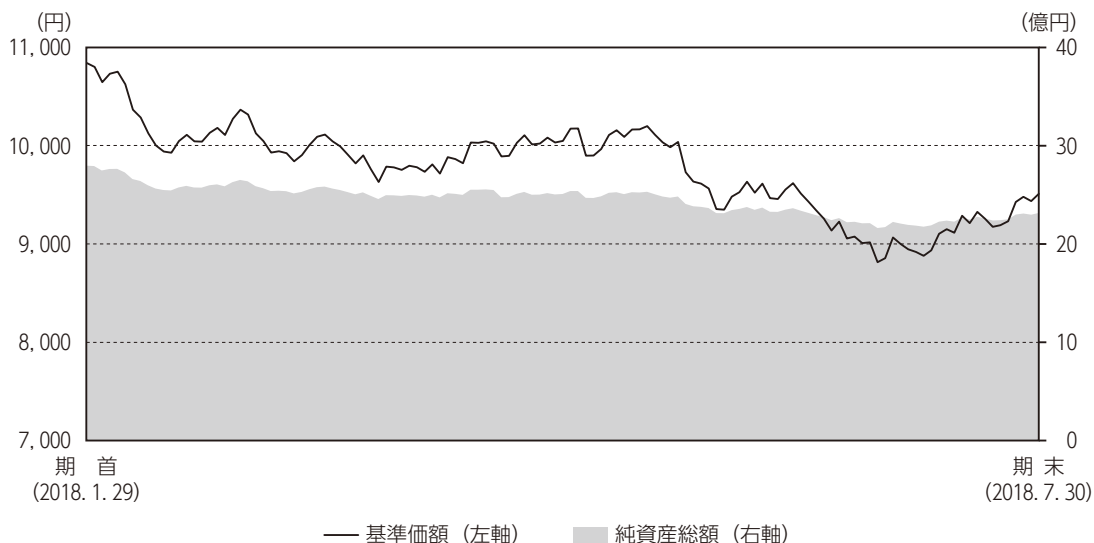
| 決 算 期             | 基 準 価 額 |           |           | MSCIインド指数<br>(配当込み、円換算) |           | MSCIブラジル指数<br>(配当込み、円換算) |           | MSCIチャイナ指数<br>(配当込み、円換算) |           | 株 式 組 入 率 | 株 式 先 物 率 | 転換社債<br>組入比率 | 純資産<br>総 額 |
|-------------------|---------|-----------|-----------|-------------------------|-----------|--------------------------|-----------|--------------------------|-----------|-----------|-----------|--------------|------------|
|                   | (分配落)   | 税 込 分 配 金 | 期 中 騰 落 率 | (参考指数)                  | 期 中 騰 落 率 | (参考指数)                   | 期 中 騰 落 率 | (参考指数)                   | 期 中 騰 落 率 |           |           |              |            |
|                   | 円       | 円         | %         |                         | %         |                          | %         |                          | %         | %         | %         | %            | 百万円        |
| 13期末(2016年 7月28日) | 7,335   | 0         | 16.6      | 13,947                  | 3.3       | 7,401                    | 62.1      | 13,924                   | 4.7       | 90.5      | 2.1       | —            | 2,803      |
| 14期末(2017年 1月30日) | 8,745   | 0         | 19.2      | 14,862                  | 6.6       | 9,669                    | 30.6      | 16,410                   | 17.9      | 93.1      | 2.2       | —            | 2,968      |
| 15期末(2017年 7月28日) | 9,450   | 0         | 8.1       | 17,783                  | 19.7      | 9,296                    | △ 3.9     | 20,085                   | 22.4      | 93.2      | 1.9       | —            | 3,195      |
| 16期末(2018年 1月29日) | 10,841  | 150       | 16.3      | 19,476                  | 9.5       | 11,930                   | 28.3      | 25,709                   | 28.0      | 90.9      | 4.2       | —            | 2,797      |
| 17期末(2018年 7月30日) | 9,510   | 0         | △ 12.3    | 18,597                  | △ 4.5     | 9,710                    | △ 18.6    | 22,420                   | △ 12.8    | 92.2      | 2.3       | —            | 2,315      |

- (注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (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。
- (注 3) MSCIブラジル指数（配当込み、円換算）は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCIブラジル指数（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 4) 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。
- (注 5) 各指数は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、各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 6) 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 7) 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 8) 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：10,841円

期 末：9,510円

騰落率：△12.3%

#### ■組入ファンドの当期中の騰落率と期末の組入比率

| 組入ファンド               | 騰落率    | 比 率   |
|----------------------|--------|-------|
| ダイワ・インド社会基盤株マザーファンド  | △13.1% | 32.9% |
| ダイワ・ブラジル社会基盤株マザーファンド | △14.0% | 35.0% |
| ダイワ中国社会基盤株マザーファンド    | △9.3%  | 30.8% |

#### ■基準価額の主な変動要因

各マザーファンドの受益証券を通じて、インド、ブラジル、中国（香港を含む。）の株式（D R（預託証券）を含む。）の中から、それぞれの国の社会基盤投資拡大の恩恵を受けると考えられる銘柄に投資した結果、3カ国の株式市況の下落がマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ印伯中・国家基盤関連株ファンドー未来のデッサン

| 年 月 日              | 基 準 価 額 |        | MSCIインド指数<br>(配当込み、円換算) |        | MSCIブラジル指数<br>(配当込み、円換算) |        | MSCIチャイナ指数<br>(配当込み、円換算) |        | 株式組入<br>比 | 株式先物<br>比 | 転換社債<br>組入比率 |
|--------------------|---------|--------|-------------------------|--------|--------------------------|--------|--------------------------|--------|-----------|-----------|--------------|
|                    |         | 騰 落 率  | (参考指数)                  | 騰 落 率  | (参考指数)                   | 騰 落 率  | (参考指数)                   | 騰 落 率  |           |           |              |
| (期 首) 2018年 1 月29日 | 円       | %      |                         | %      |                          | %      |                          | %      | %         | %         | %            |
|                    | 10,841  | —      | 19,476                  | —      | 11,930                   | —      | 25,709                   | —      | 90.9      | 4.2       | —            |
| 1 月末               | 10,646  | △ 1.8  | 19,387                  | △ 0.5  | 11,659                   | △ 2.3  | 25,074                   | △ 2.5  | 90.7      | 4.2       | —            |
| 2 月末               | 10,317  | △ 4.8  | 17,989                  | △ 7.6  | 11,599                   | △ 2.8  | 23,700                   | △ 7.8  | 92.5      | 3.4       | —            |
| 3 月末               | 9,796   | △ 9.6  | 17,066                  | △ 12.4 | 11,121                   | △ 6.8  | 22,343                   | △ 13.1 | 92.2      | 3.4       | —            |
| 4 月末               | 10,049  | △ 7.3  | 17,991                  | △ 7.6  | 10,987                   | △ 7.9  | 22,404                   | △ 12.9 | 93.2      | 2.2       | —            |
| 5 月末               | 9,350   | △ 13.8 | 17,294                  | △ 11.2 | 9,085                    | △ 23.8 | 22,956                   | △ 10.7 | 93.3      | 2.3       | —            |
| 6 月末               | 8,855   | △ 18.3 | 17,226                  | △ 11.6 | 8,325                    | △ 30.2 | 21,967                   | △ 14.6 | 91.6      | 2.4       | —            |
| (期 末) 2018年 7 月30日 | 9,510   | △ 12.3 | 18,597                  | △ 4.5  | 9,710                    | △ 18.6 | 22,420                   | △ 12.8 | 92.2      | 2.3       | —            |

(注) 騰落率は期首比。

**投資環境について**

(2018. 1. 30 ~ 2018. 7. 30)

**■インド株式市況**

インド株式市況は、期首より、長期保有の株式に対するキャピタルゲイン課税の導入の発表や、国営銀行の不祥事などを受けた投資家心理の悪化から、下落して始まりました。その後も、米国と中国の貿易摩擦への懸念などを受けて続落しました。2018年4月には、良好なモンスーン期の降雨量見通しや1－3月期の決算発表などを支援材料に上昇しました。その後は、足元の良好な国内経済動向が好感されたものの、カルナタカ州の州議会選挙において与党が過半数獲得に至らなかったことを受けた今後の政局に対する不透明感、原油価格の上昇、世界的な貿易摩擦への懸念などを背景に、弱含む展開となりました。しかし期末にかけては、政府による農作物の最低購入価格の引き上げを受けた農村部の経済活性化への期待や、一部品目に対するGST（物品・サービス税）の引き下げなど政府による景気浮揚策などを背景に、堅調に推移しました。

**■ブラジル株式市況**

ブラジル株式市況は下落しました。期首より、米国株を中心に世界的に株式が下落する中、市場参加者のリスク回避的な姿勢が強まったことなどから、ブラジル株式も下落して始まりました。しかし2018年2月中旬以降は、原油高や外国人投資家のブラジル株式選好が相場を押し上げ、上昇に転じました。3月以降は、大統領選挙への不透明感や、米国の保護貿易主義の台頭が世界的な貿易戦争に発展すると懸念されたことなどから、上値の重い展開となりました。5月中旬以降は、ブラジル景気への楽観的な見通しが後退したことや、トラック運転手によるストライキをめぐる混乱などを受けて下落しました。6月中旬からは、海外株高や経済を重視する大統領候補への支持拡大の可能性が高まったことなどが好感されて、反発基調で期末を迎えました。

**■中国株式市況**

中国関連株式市況は、米国の利上げペース加速への懸念や、中国での金融規制強化の発表などを背景に、期首から2018年2月上旬にかけて下落しました。その後は、米国株や原油価格の反発、全国人民代表大会（全人代）への政策期待、また米朝首脳会談実現への期待などが相場の支援材料となり、株価は持ち直しましたが、米中貿易摩擦が懸念材料になるなど上値の重い推移となりました。6月後半以降は、米国の利上げペース加速が再び意識されたほか、トランプ米国大統領が中国製品に対し追加関税を課すと警告したことや中国・人民元安が株価の重しとなりました。

## ■為替相場

### ・インド・ルピー

インド・ルピーは対円で下落しました。期の初めは、米国の保護主義政策や財政悪化への警戒感などを受けて円高米ドル安が進行したことに加え、国営銀行の不祥事などを受けた投資家心理の冷え込みなどから、ルピーは対円で下落しました。2018年3月以降は、原油価格の上昇がインド経済に及ぼす悪影響への懸念などを受けて対米ドルで下落したものの、日米金利差の拡大から円安米ドル高が進行したため、ルピーは対円ではほぼ横ばい圏での推移となりました。

### ・ブラジル・レアル

ブラジル・レアルは対円で下落しました。期首より、米国株を中心に世界的に株式が下落するなど、市場参加者のリスク回避的な姿勢が強まったことなどから、レアルは対円で下落する展開となりました。その後も、上昇基調にある米国長期金利が新興国通貨の売り圧力につながったことに加え、ブラジル大統領選挙に対する不透明感も重しとなり、レアルは対円で下落する展開が続きしました。

### ・香港ドル

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、米ドルに連動した動きとなりました。期首から2018年3月にかけては、投資家のリスク回避の動きが強まったことで円高基調となりました。その後は、米中貿易摩擦への懸念などを背景に一時的に円高となる局面はあったものの、米国金利の上昇による日米金利差の拡大などから円安基調が続き、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

「ダイワ・インド社会基盤株マザーファンド」、「ダイワ・ブラジル社会基盤株マザーファンド」、「ダイワ中国社会基盤株マザーファンド」の受益証券を通じて、インド、ブラジル、中国の社会基盤投資拡大の恩恵を受けると考えられる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は信託財産の純資産総額の3分の1程度とします。

### ■ダイワ・インド社会基盤株マザーファンド

主にインド国内の社会基盤投資拡大の恩恵を受けると考えられる企業の中から、株価動向を踏まえ、財務内容が良好で安定的な利益成長が見込まれる企業を中心に組み入れてまいります。業種では、インフラ（社会基盤）投資など政府支出の増加に加え、設備投資回復の恩恵が見込まれる資本財・サービスセクターに注目しています。なお、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（シンガポール）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（シンガポール）リミテッドは、当該外貨建資産の運用について、SBI Funds Management Private Limited の助言を受けます。

### ■ダイワ・ブラジル社会基盤株マザーファンド

ポートフォリオ構築にあたっては、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などを総合的に判断してまいります。なお、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、イタウ・ウニバンコ銀行の運用部門であるイタウ・アセットマネジメントの助言を受けます。

### ■ダイワ中国社会基盤株マザーファンド

中国国内の社会基盤投資拡大の恩恵を受けると考えられる銘柄を選定し、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などを総合的に判断してポートフォリオを構築してまいります。中国では政府主導による金融デレバレッジ（負債を圧縮し、自己資本を大幅に上回る借入れによる投資を縮小すること）の継続が予想されます。しかし、引き続き景気に配慮した金融政策が維持されるとの見方から、実体経済への影響は限定的と思われます。なお、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（ホンコン）リミテッドに運用の指図にかかる権限を委託します。

## ポートフォリオについて

(2018. 1. 30 ~ 2018. 7. 30)

### ■当ファンド

「ダイワ・インド社会基盤株マザーファンド」、「ダイワ・ブラジル社会基盤株マザーファンド」、「ダイワ中国社会基盤株マザーファンド」の受益証券を通じて、インド、ブラジル、中国の社会基盤投資拡大の恩恵を受けると考えられる株式に投資を行ないました。各マザーファンドの受益証券の組入比率は信託財産の純資産総額の3分の1程度としました。

### ■ダイワ・インド社会基盤株マザーファンド

インド国内の社会基盤投資拡大の恩恵を受けると考えられる銘柄のうち、高い利益成長が見込まれるものに分散投資を行ないました。業種では、インフラ投資など政府支出の増加に加え、設備投資拡大の恩恵が見込まれる資本財・サービスセクターの組入比率を高位としました。

### ■ダイワ・ブラジル社会基盤株マザーファンド

ブラジル国内の社会基盤投資拡大の恩恵を受けると考えられる銘柄を選定し、経済情勢や業界動向など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などを総合的に判断してポートフォリオを構築しました。ポートフォリオでは、素材銘柄、資本財・サービス銘柄、エネルギー銘柄を高位の組み入れとしました。

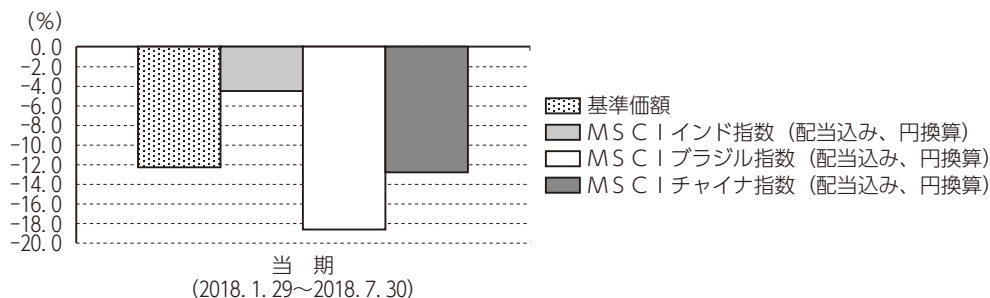
### ■ダイワ中国社会基盤株マザーファンド

中国国内の社会基盤投資拡大の恩恵を受けると考えられる銘柄を選定し、経済情勢や業界動向など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などを総合的に判断してポートフォリオを構築しました。ポートフォリオでは、不動産関連銘柄、エネルギー銘柄、資本財・サービス銘柄などを高位の組み入れとしました。



## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。  
以下のグラフは、当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

当期は、基準価額の水準等を勘案して、収益分配を行ないませんでした。  
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                           |       |
|------------|-------------------------------|-------|
|            | 2018年 1 月30日<br>～2018年 7 月30日 |       |
| 当期分配金（税込み） | (円)                           | —     |
| 対基準価額比率    | (%)                           | —     |
| 当期の収益      | (円)                           | —     |
| 当期の収益以外    | (円)                           | —     |
| 翌期繰越分配対象額  | (円)                           | 1,320 |

(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。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

「ダイワ・インド社会基盤株マザーファンド」、「ダイワ・ブラジル社会基盤株マザーファンド」、「ダイワ中国社会基盤株マザーファンド」の受益証券を通じて、インド、ブラジル、中国の社会基盤投資拡大の恩恵を受けると考えられる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は信託財産の純資産総額の3分の1程度とします。

### ■ダイワ・インド社会基盤株マザーファンド

主にインド国内の社会基盤投資拡大の恩恵を受けると考えられる企業の中から、株価動向を踏まえ、財務内容が良好で安定的な利益成長が見込まれる企業を中心に組み入れてまいります。業種では、インフラ投資など政府支出の増加に加え、設備投資回復の恩恵が見込まれる資本財・サービスセクターに注目しています。なお、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（シンガポール）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（シンガポール）リミテッドは、当該外貨建資産の運用について、SBI Funds Management Private Limited の助言を受けます。

### ■ダイワ・ブラジル社会基盤株マザーファンド

ポートフォリオ構築にあたっては、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などを総合的に判断してまいります。なお、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、イタウ・ウニバンコ銀行の運用部門であるイタウ・アセットマネジメントの助言を受けます。

### ■ダイワ中国社会基盤株マザーファンド

中国国内の社会基盤投資拡大の恩恵を受けると考えられる銘柄を選定し、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などを総合的に判断してポートフォリオを構築してまいります。短期的には、米中貿易摩擦への懸念や米国の長期金利の動向などが相場の下押し材料となる可能性を警戒しています。中長期的では、中国政府による国有企業改革、都市化の進展、供給側改革の継続、「一帯一路」構想の進展などが株価の支援材料となると考えています。なお、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（ホンコン）リミテッドに運用の指図にかかる権限を委託します。

# 1 万口当りの費用の明細

| 項 目       | 当 期<br>(2018. 1. 30～2018. 7. 30) |          | 項 目 の 概 要                                                         |
|-----------|----------------------------------|----------|-------------------------------------------------------------------|
|           | 金 額                              | 比 率      |                                                                   |
| 信 託 報 酬   | 88円                              | 0. 905%  | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br><b>期中の平均基準価額は9,762円です。</b>                |
| (投 信 会 社) | (42)                             | (0. 431) | 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) | (42)                             | (0. 431) | 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) | (4)                              | (0. 043) | 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   | 12                               | 0. 123   | 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)     | (12)                             | (0. 120) |                                                                   |
| (先 物)     | (0)                              | (0. 003) |                                                                   |
| 有価証券取引税   | 4                                | 0. 041   | 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)     | (4)                              | (0. 041) |                                                                   |
| そ の 他 費 用 | 12                               | 0. 119   | 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) | (10)                             | (0. 102) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用                |
| (監 査 費 用) | (0)                              | (0. 003) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用                                       |
| (そ の 他)   | (1)                              | (0. 014) | 信託事務の処理等に関するその他の費用                                                |
| 合 計       | 116                              | 1. 187   |                                                                   |

(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

(2018年1月30日から2018年7月30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・インド社会<br>基盤株マザーファンド  | 3,177   | 3,000  | 41,583 | 41,000  |
| ダイワ中国社会基盤株<br>マザーファンド    | 1,233   | 2,000  | 79,556 | 139,000 |
| ダイワ・ブラジル社会<br>基盤株マザーファンド | 114,149 | 74,000 | 90,808 | 69,000  |

(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

(2018年1月30日から2018年7月30日まで)

| 項 目                 | 当 期                  |
|---------------------|----------------------|
|                     | ダイワ・インド社会基盤株マザーファンド  |
| (a) 期中の株式売買金額       | 340,484千円            |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 768,778千円            |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.44                 |
|                     | ダイワ中国社会基盤株マザーファンド    |
| (a) 期中の株式売買金額       | 446,743千円            |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 719,227千円            |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.62                 |
|                     | ダイワ・ブラジル社会基盤株マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額       | 680,736千円            |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 799,127千円            |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.85                 |

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表  
親投資信託残高

| 種 類                      | 期 首       | 当 期 末     |         |
|--------------------------|-----------|-----------|---------|
|                          | 口 数       | 口 数       | 評 価 額   |
|                          | 千口        | 千口        | 千円      |
| ダイワ・インド社会<br>基盤株マザーファンド  | 838,561   | 800,155   | 761,587 |
| ダイワ中国社会基盤株<br>マザーファンド    | 510,351   | 432,027   | 712,715 |
| ダイワ・ブラジル社会<br>基盤株マザーファンド | 1,121,145 | 1,144,486 | 810,868 |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年7月30日現在

| 項 目                  | 当 期 末     |       |
|----------------------|-----------|-------|
|                      | 評 価 額     | 比 率   |
|                      | 千円        | %     |
| ダイワ・インド社会基盤株マザーファンド  | 761,587   | 32.5  |
| ダイワ中国社会基盤株マザーファンド    | 712,715   | 30.4  |
| ダイワ・ブラジル社会基盤株マザーファンド | 810,868   | 34.6  |
| コール・ローン等、その他         | 57,105    | 2.5   |
| 投資信託財産総額             | 2,342,277 | 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、7月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=111.11円、1香港ドル=14.16円、1インド・ルピー=1.63円、1ブラジル・レアル=29.92円です。

(注3) ダイワ・インド社会基盤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(754,464千円)の投資信託財産総額(761,629千円)に対する比率は、99.1%です。  
ダイワ中国社会基盤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(705,046千円)の投資信託財産総額(725,628千円)に対する比率は、97.2%です。  
ダイワ・ブラジル社会基盤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(802,904千円)の投資信託財産総額(838,648千円)に対する比率は、95.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年7月30日現在

| 項 目                           | 当 期 末          |
|-------------------------------|----------------|
| (A)資産                         | 2,342,277,761円 |
| コール・ローン等                      | 53,105,658     |
| ダイワ・インド社会基盤株<br>マザーファンド（評価額）  | 761,587,575    |
| ダイワ中国社会基盤株<br>マザーファンド（評価額）    | 712,715,867    |
| ダイワ・ブラジル社会基盤株<br>マザーファンド（評価額） | 810,868,661    |
| 未収入金                          | 4,000,000      |
| (B)負債                         | 26,396,543     |
| 未払解約金                         | 4,157,905      |
| 未払信託報酬                        | 22,171,575     |
| その他未払費用                       | 67,063         |
| (C)純資産総額（A－B）                 | 2,315,881,218  |
| 元本                            | 2,435,138,687  |
| 次期繰越損益金                       | △ 119,257,469  |
| (D)受益権総口数                     | 2,435,138,687口 |
| 1万口当り基準価額（C／D）                | 9,510円         |

\*期首における元本額は2,579,997,246円、当期中における追加設定元本額は6,363,232円、同解約元本額は151,221,791円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は9,510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119,257,469円です。

■損益の状況

当期 自2018年1月30日 至2018年7月30日

| 項 目              | 当 期             |
|------------------|-----------------|
| (A) 配当等収益        | △ 13,875円       |
| 受取利息             | 366             |
| 支払利息             | △ 14,241        |
| (B) 有価証券売買損益     | △ 301,804,714   |
| 売買益              | 12,556,377      |
| 売買損              | △ 314,361,091   |
| (C) 信託報酬等        | △ 22,241,009    |
| (D) 当期損益金（A＋B＋C） | △ 324,059,598   |
| (E) 前期繰越損益金      | 258,401,236     |
| (F) 追加信託差損益金     | △ 53,599,107    |
| （配当等相当額）         | （ 55,879,226）   |
| （売買損益相当額）        | （△ 109,478,333） |
| (G) 合計（D＋E＋F）    | △ 119,257,469   |
| 次期繰越損益金（G）       | △ 119,257,469   |
| 追加信託差損益金         | △ 53,599,107    |
| （配当等相当額）         | （ 55,879,226）   |
| （売買損益相当額）        | （△ 109,478,333） |
| 分配準備積立金          | 265,794,948     |
| 繰越損益金            | △ 331,453,310   |

（注1）信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

（注2）追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

（注3）収益分配金の計算過程は「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

（注4）投資信託財産（親投資信託）の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：6,097,606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       | 7,393,712円     |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益   | 0              |
| (c) 収益調整金             | 55,879,226     |
| (d) 分配準備積立金           | 258,401,236    |
| (e) 当期分配対象額 (a+b+c+d) | 321,674,174    |
| (f) 分配金               | 0              |
| (g) 翌期繰越分配対象額 (e－f)   | 321,674,174    |
| (h) 受益権総口数            | 2,435,138,687口 |

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。

ダイワ・インド社会基盤株マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（ダイワ印伯中・国家基盤関連株ファンド ー未来のデッサナー）が投資対象としている「ダイワ・インド社会基盤株マザーファンド」の決算日（2018年1月29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（2018年7月30日）現在におけるダイワ・インド社会基盤株マザーファンドの組入資産の内容等を13～14ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・インド社会基盤株マザーファンドの主要な売買銘柄  
株 式

(2018年1月30日から2018年7月30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     |
| GAIL INDIA LTD (インド)               | 60     | 32,736 | 545    | LARSEN & TOUBRO LTD (インド)          | 9.5  | 20,241 | 2,130 |
| RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A (インド) | 5.8    | 17,961 | 3,096  | INDIAN OIL CORP LTD (インド)          | 73.8 | 20,195 | 273   |
| GUJARAT STATE PETRONET LTD (インド)   | 56.3   | 17,669 | 313    | UPL LTD (インド)                      | 16.8 | 18,800 | 1,119 |
| RELIANCE INDUSTRIES LTD (インド)      | 8.2    | 14,550 | 1,774  | KEC INTERNATIONAL LTD (インド)        | 25.6 | 17,290 | 675   |
| INDIAN OIL CORP LTD (インド)          | 20.4   | 12,760 | 625    | HINDUSTAN PETROLEUM CORP (インド)     | 29.4 | 14,816 | 503   |
| TATA STEEL LTD (インド)               | 10.5   | 9,966  | 949    | VEDANTA LTD (インド)                  | 33.2 | 11,868 | 357   |
| PRESTIGE ESTATES PROJECTS (インド)    | 19.494 | 9,623  | 493    | KNR CONSTRUCTIONS LTD (インド)        | 25.1 | 11,322 | 451   |
| VOLTAS LTD (インド)                   | 9      | 9,044  | 1,004  | RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A (インド) | 3.4  | 10,407 | 3,061 |
| SHREE CEMENT LTD (インド)             | 0.3    | 7,902  | 26,342 | BHARTI AIRTEL LTD (インド)            | 14.5 | 8,652  | 596   |
| LARSEN & TOUBRO LTD (インド)          | 3.5    | 7,710  | 2,202  | NBCC INDIA LTD (インド)               | 61.3 | 8,113  | 132   |

(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、2018年7月30日現在におけるダイワ・インド社会基盤株マザーファンド（800,155千口）の内容です。

(1)外国株式

| 銘 柄                          |          | 2018年 7月30日現在 |          | 業 種 等   |          |
|------------------------------|----------|---------------|----------|---------|----------|
|                              |          | 株 数           | 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      |          |
| RELIANCE INDS—SPONS GDR 144A |          | 261.08        | 855      | 95,003  | エネルギー    |
| アメリカ・ドル                      | 株 数      | 261.08        | 855      | 95,003  |          |
| 通 貨 計                        | 銘柄数 <比率> | 1銘柄           |          | <12.5%> |          |
| (インド)                        |          | 百株            | 千インド・ルピー | 千円      |          |
| NBCC INDIA LTD               |          | 1,101         | 7,729    | 12,598  | 資本財・サービス |
| GUJARAT STATE PETRONET LTD   |          | 563           | 11,074   | 18,050  | 公益事業     |
| CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND |          | 54            | 7,902    | 12,880  | 金融       |
| KEC INTERNATIONAL LTD        |          | 300.71        | 10,388   | 16,932  | 資本財・サービス |
| TATA STEEL LTD               |          | 105           | 5,777    | 9,416   | 素材       |
| ASHOK LEYLAND LTD            |          | 306           | 3,453    | 5,628   | 資本財・サービス |
| JAIN IRRIGATION SYSTEMS LTD  |          | 1,390         | 11,432   | 18,635  | 資本財・サービス |
| NTPC LTD                     |          | 1,260         | 19,523   | 31,823  | 公益事業     |

| 銘 柄                          | 2018年 7月30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      |          |
| POWER FINANCE CORPORATION    | 451           | 3, 799   | 6, 193  | 金融       |
| KALPATARU POWER TRANSMISSION | 142           | 5, 347   | 8, 716  | 資本財・サービス |
| INDIAN OIL CORP LTD          | 200           | 3, 308   | 5, 392  | エネルギー    |
| CONTAINER CORP OF INDIA LTD  | 154           | 10, 016  | 16, 327 | 資本財・サービス |
| JINDAL STEEL & POWER LTD     | 303           | 6, 172   | 10, 060 | 素材       |
| CENTURY TEXTILES & INDS LTD  | 37            | 3, 485   | 5, 680  | 素材       |
| ADANI PORTS AND SPECIAL ECON | 701. 52       | 27, 685  | 45, 127 | 資本財・サービス |
| INDRAPRASTHA GAS LTD         | 255           | 7, 530   | 12, 274 | 公益事業     |
| PETRONET LNG LTD             | 476           | 11, 028  | 17, 977 | エネルギー    |
| SHREE CEMENT LTD             | 8. 45         | 14, 438  | 23, 535 | 素材       |
| SADBHAV ENGINEERING LTD      | 129. 16       | 3, 556   | 5, 796  | 資本財・サービス |
| PRESTIGE ESTATES PROJECTS    | 309. 94       | 8, 321   | 13, 564 | 不動産      |
| EICHER MOTORS LTD            | 8             | 23, 156  | 37, 745 | 資本財・サービス |
| MAHINDRA & MAHINDRA FIN SECS | 262           | 13, 532  | 22, 057 | 金融       |

| 銘柄                      |                     | 2018年7月30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                 |          |
| BHARTI INFRATEL LTD     |                     | 287.68            | 8,326        | 13,572             | 電気通信サービス |
| GAIL INDIA LTD          |                     | 772               | 29,220       | 47,628             | 公益事業     |
| HINDALCO INDUSTRIES LTD |                     | 618               | 13,188       | 21,496             | 素材       |
| LARSEN & TOUBRO LTD     |                     | 285.37            | 37,424       | 61,002             | 資本財・サービス |
| HDFC BANK LIMITED       |                     | 144               | 31,710       | 51,688             | 金融       |
| RELIANCE INDUSTRIES LTD |                     | 82                | 9,264        | 15,101             | エネルギー    |
| BHARTI AIRTEL LTD       |                     | 742               | 27,060       | 44,109             | 電気通信サービス |
| UPL LTD                 |                     | 34                | 2,160        | 3,521              | 素材       |
| VEDANTA LTD             |                     | 405               | 8,899        | 14,506             | 素材       |
| インド・ルピー<br>通 貨 計        | 株 数 金 額<br>銘柄数 <比率> | 11,886.83<br>31銘柄 | 385,917      | 629,046<br><82.6%> |          |
| ファン<br>合 計              | 株 数 金 額<br>銘柄数 <比率> | 12,147.91<br>32銘柄 | —            | 724,049<br><95.1%> |          |

(注1) 邦貨換算金額は、2018年7月30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 |                           | 2018年7月30日現在 |          |
|-----|---------------------------|--------------|----------|
|     |                           | 買建額          | 売建額      |
| 外国  | SGX CNX NIFTY ETS（シンガポール） | 百万円<br>22    | 百万円<br>— |

(注1) 外貨建の評価額は、2018年7月30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・ブラジル社会基盤株マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（ダイワ印伯中・国家基盤関連株ファンドー未来のデッサナー）が投資対象としている「ダイワ・ブラジル社会基盤株マザーファンド」の決算日（2018年1月29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（2018年7月30日）現在におけるダイワ・ブラジル社会基盤株マザーファンドの組入資産の内容等を15～16ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・ブラジル社会基盤株マザーファンドの主要な売買銘柄  
株 式

(2018年1月30日から2018年7月30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     |
| CIA ENERGETICA DE-SPON ADR (ブラジル)   | 195.6 | 47,308 | 241   | VALE SA-SP ADR (ブラジル)               | 32.2  | 49,475 | 1,536 |
| EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD (ブラジル)  | 19.4  | 44,054 | 2,270 | PETROLEO BRASIL-SP PREF ADR (ブラジル)  | 34.3  | 40,972 | 1,194 |
| ENERGISA SA-UNITS (ブラジル)            | 24.5  | 25,793 | 1,052 | CIA SANEAMENTO BASICO DE-ADR (ブラジル) | 33.4  | 36,920 | 1,105 |
| IOCHPE-MAXION S.A. (ブラジル)           | 33.9  | 23,383 | 689   | ULTRAPAR PARTICPAC-SPON ADR (ブラジル)  | 14.1  | 36,238 | 2,570 |
| SUZANO PAPEL E CELULOSE SA (ブラジル)   | 18.3  | 22,270 | 1,216 | SUZANO PAPEL E CELULOSE SA (ブラジル)   | 22.3  | 27,362 | 1,227 |
| PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA (ブラジル)   | 32    | 21,933 | 685   | WEG SA (ブラジル)                       | 36.84 | 26,615 | 722   |
| TELEFONICA BRASIL-ADR (ブラジル)        | 16.1  | 21,206 | 1,317 | USINAS SIDER MINAS GER-PF A (ブラジル)  | 64.1  | 19,826 | 309   |
| GERDAU SA -SPON ADR (ブラジル)          | 42    | 19,647 | 467   | CIA ENERGETICA DE-SPON ADR (ブラジル)   | 70.4  | 18,939 | 269   |
| RANDON PARTICIPACOES SA-PREF (ブラジル) | 78    | 17,083 | 219   | TELEFONICA BRASIL-ADR (ブラジル)        | 10.2  | 15,793 | 1,548 |
| PETROLEO BRASIL-SP PREF ADR (ブラジル)  | 15.4  | 16,006 | 1,039 | PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR (ブラジル) | 10.5  | 13,871 | 1,321 |

(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、2018年7月30日現在におけるダイワ・ブラジル社会基盤株マザーファンド（1,144,486千口）の内容です。

外国株式

| 銘 柄                          |          | 2018年 7月30日現在 |          | 業 種 等  |          |
|------------------------------|----------|---------------|----------|--------|----------|
|                              |          | 株 数           | 評 価 額    |        |          |
|                              |          |               | 外貨建金額    |        | 邦貨換算金額   |
|                              |          | 百株            | 千アメリカ・ドル | 千円     |          |
| (アメリカ)                       |          |               |          |        |          |
| BRASKEM SA-SPON ADR          |          | 23            | 64       | 7,140  | 素材       |
| GERDAU SA -SPON ADR          |          | 689           | 307      | 34,219 | 素材       |
| TIM PARTICIPACOES SA-ADR     |          | 235           | 392      | 43,657 | 電気通信サービス |
| PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR |          | 472           | 562      | 62,460 | エネルギー    |
| TELEFONICA BRASIL-ADR        |          | 316           | 361      | 40,201 | 電気通信サービス |
| PETROLEO BRASIL-SP PREF ADR  |          | 639           | 676      | 75,117 | エネルギー    |
| CIA ENERGETICA DE-SPON ADR   |          | 1,665         | 354      | 39,404 | 公益事業     |
| VALE SA-SP ADR               |          | 588.22        | 849      | 94,375 | 素材       |
| EMBRAER SA-SPON ADR          |          | 171           | 357      | 39,690 | 資本財・サービス |
| CIA SIDERURGICA NAEL-SP ADR  |          | 255           | 62       | 6,941  | 素材       |
| アメリカ・ドル株数・金額                 | 5,053.22 | 3,988         | 443,209  |        |          |
| 通貨計銘柄数<比率>                   | 10銘柄     | <54.7%>       |          |        |          |

| 銘柄                           | 2018年 7月30日現在 |          |        | 業 種 等      |
|------------------------------|---------------|----------|--------|------------|
|                              | 株 数           | 評 価 額    |        |            |
|                              |               | 外貨建金額    | 邦貨換算金額 |            |
| (ブラジル)                       | 百株            | 千リアル・レアル | 千円     |            |
| ENERGISA SA-UNITS            | 245           | 740      | 22,152 | 公益事業       |
| RUMO SA                      | 1,243         | 1,789    | 53,554 | 資本財・サービス   |
| PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA   | 307           | 645      | 19,307 | 一般消費財・サービス |
| CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B | 392           | 738      | 22,108 | 公益事業       |
| CCR SA                       | 907           | 980      | 29,335 | 資本財・サービス   |
| CYRELA BRAZIL REALTY SA EMP  | 428           | 513      | 15,366 | 一般消費財・サービス |
| SUZANO PAPEL E CELULOSE SA   | 92            | 399      | 11,946 | 素材         |
| LOCALIZA RENT A CAR          | 582.57        | 1,445    | 43,262 | 資本財・サービス   |
| MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS    | 313.95        | 627      | 18,786 | 不動産        |
| BR MALLS PARTICIPACOES SA    | 677.6         | 683      | 20,456 | 不動産        |
| EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD  | 246           | 1,512    | 45,265 | 公益事業       |
| IOCHPE-MAXION S. A.          | 339           | 793      | 23,744 | 資本財・サービス   |



| 銘 柄                          | 2018年 7 月30日現在 |                  |              | 業 種 等    |
|------------------------------|----------------|------------------|--------------|----------|
|                              | 株 数            | 評 価 額            |              |          |
|                              |                | 外貨建金額            | 邦貨換算金額       |          |
| RANDON PARTICIPACOES SA-PREF | 百株<br>780      | 千ブラジル・リアル<br>564 | 千円<br>16,896 | 資本財・サービス |
| ブラジル・リアル                     | 株 数、 金 額       | 6,553.12         | 11,436       | 342,184  |
| 通 貨 計                        | 銘柄数 <比率>       | 13銘柄             |              | <42.2%>  |
| ファン ド                        | 株 数、 金 額       | 11,606.34        | —            | 785,394  |
| 合 計                          | 銘柄数 <比率>       | 23銘柄             |              | <96.9%>  |

(注1) 邦貨換算金額は、2018年7月30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。

ダイワ中国社会基盤株マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（ダイワ印伯中・国家基盤関連株ファンドー未来のデッサナー）が投資対象としている「ダイワ中国社会基盤株マザーファンド」の決算日（2018年1月29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（2018年7月30日）現在におけるダイワ中国社会基盤株マザーファンドの組入資産の内容等を17～18ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ中国社会基盤株マザーファンドの主要な売買銘柄  
株 式

(2018年1月30日から2018年7月30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     |
| AVICHINA INDUSTRY & TECH-H (中国)       | 287  | 21,379 | 74    | CNOOC LTD (香港)                      | 181   | 32,432 | 179   |
| ENN ENERGY HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)      | 16   | 17,654 | 1,103 | KWG PROPERTY HOLDING LTD (ケイマン諸島)   | 184.5 | 28,088 | 152   |
| TIMES CHINA HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)     | 87   | 14,126 | 162   | CHINA SHENHUA ENERGY CO-H (中国)      | 82.5  | 21,515 | 260   |
| SUNNY OPTICAL TECH (ケイマン諸島)           | 7.5  | 14,053 | 1,873 | CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD (ケイマン諸島) | 220   | 18,712 | 85    |
| CHINA STATE CONSTRUCTION INT (ケイマン諸島) | 94   | 12,893 | 137   | ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H (中国)    | 18.5  | 12,833 | 693   |
| HKBN LTD (ケイマン諸島)                     | 68.5 | 12,144 | 177   | CHINA EVERGRANDE GROUP (ケイマン諸島)     | 36    | 10,449 | 290   |
| HILONG HOLDING LTD (ケイマン諸島)           | 676  | 11,663 | 17    | CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP (香港)    | 162   | 10,266 | 63    |
| AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN (ケイマン諸島) | 4.5  | 9,288  | 2,064 | SUNNY OPTICAL TECH (ケイマン諸島)         | 5.5   | 9,243  | 1,680 |
| ALUMINIUM CORP OF CHINA LTD-H (中国)    | 124  | 8,794  | 70    | BBMG CORP-H (中国)                    | 167   | 8,944  | 53    |
| AGILE GROUP HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)     | 36   | 7,815  | 217   | ZTE CORP-H (中国)                     | 58.4  | 8,641  | 147   |

(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、2018年7月30日現在におけるダイワ中国社会基盤株マザーファンド（432,027千口）の内容です。

(1)外国株式

| 銘柄                           | 2018年 7月30日現在 |       |        | 業 種 等    |
|------------------------------|---------------|-------|--------|----------|
|                              | 株 数           | 評 価 額 |        |          |
|                              |               | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |          |
|                              | 百株            | 千香港ドル | 千円     |          |
| (香港)                         |               |       |        |          |
| CHINA RAILWAY GROUP LTD-H    | 770           | 515   | 7,305  | 資本財・サービス |
| ANGANG STEEL CO LTD-H        | 1,060         | 887   | 12,563 | 素材       |
| BEIJING ENTERPRISES WATER GR | 1,020         | 449   | 6,369  | 公益事業     |
| CHINA GAS HOLDINGS LTD       | 792           | 2,609 | 36,952 | 公益事業     |
| CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H | 4,992         | 3,748 | 53,085 | エネルギー    |
| AIR CHINA LTD-H              | 780           | 563   | 7,985  | 資本財・サービス |
| CHINA UNICOM HONG KONG LTD   | 1,360         | 1,309 | 18,545 | 電気通信サービス |
| PETROCHINA CO LTD-H          | 1,420         | 836   | 11,843 | エネルギー    |
| CNOOC LTD                    | 1,900         | 2,435 | 34,490 | エネルギー    |
| ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H  | 300           | 1,473 | 20,857 | 素材       |
| CHINA MOBILE LTD             | 380           | 2,656 | 37,611 | 電気通信サービス |
| YANGTZE OPTICAL FIBRE AND-H  | 330           | 1,108 | 15,700 | 情報技術     |

| 銘柄                           | 2018年 7月30日現在 |       |        | 業 種 等      |
|------------------------------|---------------|-------|--------|------------|
|                              | 株 数           | 評 価 額 |        |            |
|                              |               | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |            |
|                              | 百株            | 千香港ドル | 千円     |            |
| TK GROUP HOLDINGS LTD        | 1,460         | 951   | 13,479 | 資本財・サービス   |
| CHINA SHENHUA ENERGY CO-H    | 255           | 465   | 6,586  | エネルギー      |
| CHINA RESOURCES LAND LTD     | 246.66        | 716   | 10,146 | 不動産        |
| HAIER ELECTRONICS GROUP CO   | 700           | 1,673 | 23,689 | 一般消費財・サービス |
| CHINA RESOURCES GAS GROUP LT | 380           | 1,379 | 19,532 | 公益事業       |
| LOGAN PROPERTY HOLDINGS CO L | 1,120         | 1,124 | 15,922 | 不動産        |
| A-LIVING SERVICES CO LTD-H   | 571.74        | 873   | 12,370 | 資本財・サービス   |
| TIMES CHINA HOLDINGS LTD     | 870           | 890   | 12,614 | 不動産        |
| HKBN LTD                     | 685           | 853   | 12,085 | 電気通信サービス   |
| HILONG HOLDING LTD           | 6,760         | 709   | 10,050 | エネルギー      |
| CHINA OVERSEAS LAND & INVEST | 400           | 1,004 | 14,216 | 不動産        |
| CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLD | 4,950         | 1,420 | 20,116 | 不動産        |
| CHINA COMMUNICATIONS CONST-H | 610           | 521   | 7,385  | 資本財・サービス   |

| 銘柄                           |            | 2018年 7 月30日現在 |          |         | 業 種 等    |
|------------------------------|------------|----------------|----------|---------|----------|
|                              |            | 株 数            | 評 価 額    |         |          |
|                              |            |                | 外貨建金額    | 邦貨換算金額  |          |
|                              |            | 百株             | 千香港ドル    | 千円      |          |
| SUNAC CHINA HOLDINGS LTD     |            | 180            | 454      | 6, 435  | 不動産      |
| COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO   |            | 680            | 892      | 12, 632 | 不動産      |
| AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN |            | 90             | 909      | 12, 871 | 情報技術     |
| AVICHINA INDUSTRY & TECH-H   |            | 2, 870         | 1, 391   | 19, 710 | 資本財・サービス |
| SUNNY OPTICAL TECH           |            | 80             | 1, 108   | 15, 700 | 情報技術     |
| ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H |            | 1, 240         | 438      | 6, 215  | 素材       |
| ENN ENERGY HOLDINGS LTD      |            | 160            | 1, 282   | 18, 158 | 公益事業     |
| NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS  |            | 800            | 779      | 11, 033 | 素材       |
| CHINA STATE CONSTRUCTION INT |            | 1, 482. 5      | 1, 448   | 20, 509 | 資本財・サービス |
| CHINA EVERGRANDE GROUP       |            | 200            | 439      | 6, 216  | 不動産      |
| AGILE GROUP HOLDINGS LTD     |            | 660            | 847      | 11, 999 | 不動産      |
| ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-H |            | 149            | 679      | 9, 620  | 資本財・サービス |
| CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H    |            | 2, 190         | 847      | 12, 001 | 素材       |
| QINGDAO PORT INTERNATIONAL-H |            | 1, 280         | 748      | 10, 603 | 資本財・サービス |
| LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD   |            | 345            | 824      | 11, 675 | 不動産      |
| ファンド株数、金額                    | 46, 518. 9 | 44, 271        | 626, 891 |         |          |
| 合 計 銘柄数 <比率>                 | 40銘柄       |                | <88. 0%> |         |          |

(注 1) 邦貨換算金額は、2018年 7 月30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 |                       | 2018年 7 月30日現在 |       |
|-------|-----------------------|----------------|-------|
|       |                       | 買 建 額          | 売 建 額 |
| 外国    | H-SHARES IDX FUT (香港) | 百万円 31         | 百万円 — |

(注 1) 外貨建の評価額は、2018年 7 月30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・インド社会基盤株マザーファンド

## 運用報告書 第8期 (決算日 2018年1月29日)

(計算期間 2017年1月31日～2018年1月29日)

ダイワ・インド社会基盤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  | 1. インドの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（DR（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。）<br>2. インドの企業のDR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 運 用 方 法 | ①主としてインドの株式（DRを含みます。以下同じ。）の中から、インド国内の社会基盤投資拡大の恩恵を受けると考えられる銘柄に投資することにより、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。<br>②運用にあたっては、以下の点に留意して投資することを基本とします。<br>イ. 社会基盤の構築、整備、運営や社会基盤投資の支援事業に関連すると判断される銘柄群の中から投資対象銘柄を選定します。<br>ロ. 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。<br>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（シンガポール）リミテッドに運用の指図にかかる権限の一部を委託します。ダイワ・アセット・マネジメント（シンガポール）リミテッドは、当該外貨建資産の運用について、SBI Funds Management Private Limited の助言を受けます。<br>④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>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。 |
| 株式組入制限  | 無制限                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

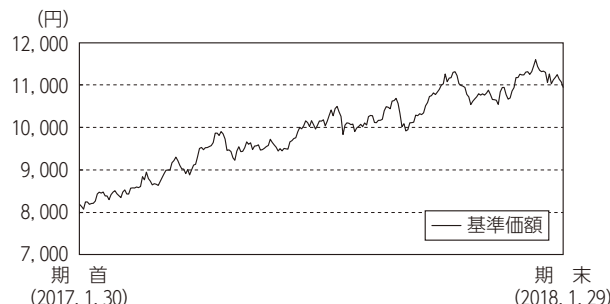
## 大和投資信託

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   |          | MSCIインド<br>指数<br>(配当込み、円換算) |          | 株式<br>組入<br>比率 | 株式<br>先物<br>比率 |
|------------------|--------|----------|-----------------------------|----------|----------------|----------------|
|                  | 円      | 騰落率<br>% | (参考指数)                      | 騰落率<br>% | %              | %              |
| (期首) 2017年 1月30日 | 8,200  | —        | 14,084                      | —        | 93.6           | 4.6            |
| 1月末              | 8,150  | △ 0.6    | 14,020                      | △ 0.5    | 93.6           | 4.6            |
| 2月末              | 8,359  | 1.9      | 14,504                      | 3.0      | 94.3           | 3.6            |
| 3月末              | 8,923  | 8.8      | 15,287                      | 8.5      | 95.4           | 3.5            |
| 4月末              | 9,486  | 15.7     | 15,589                      | 10.7     | 94.5           | 3.5            |
| 5月末              | 9,447  | 15.2     | 15,702                      | 11.5     | 94.4           | 3.9            |
| 6月末              | 9,507  | 15.9     | 15,826                      | 12.4     | 94.7           | 3.7            |
| 7月末              | 10,048 | 22.5     | 16,697                      | 18.6     | 94.4           | 3.6            |
| 8月末              | 10,264 | 25.2     | 16,623                      | 18.0     | 94.4           | 2.0            |
| 9月末              | 9,956  | 21.4     | 16,271                      | 15.5     | 95.1           | 2.2            |
| 10月末             | 11,170 | 36.2     | 17,689                      | 25.6     | 94.7           | 1.9            |
| 11月末             | 10,887 | 32.8     | 17,698                      | 25.7     | 96.3           | 2.0            |
| 12月末             | 11,257 | 37.3     | 18,206                      | 29.3     | 95.8           | 2.0            |
| (期末) 2018年 1月29日 | 10,954 | 33.6     | 18,457                      | 31.1     | 92.4           | 2.4            |

(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。

## 《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：8,200円 期末：10,954円 騰落率：33.6%

#### 【基準価額の主な変動要因】

インド株式に投資した結果、モディ首相の率いる与党のインド地方議会選挙での勝利やGST(物品・サービス税)の導入などを受けたモディ首相の構造改革への進展期待などを背景に、インド株式市況やインド・ルピーが上昇したことがプラス要因となり、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。

### ◆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。

インド株式市況は、政府予算案などを好感し、堅調な展開で始まりました。その後も、モンスーン期の降雨量見通しの改善を受けた農村部を中心とする地方経済活性化への期待や、インフレ率の鈍化を受けたRBI(インド準備銀行)の利下げへの期待などを支援材料に、続伸する展開となりました。2017年7月にかけても、GSTの導入を受けた中長期的な経済成長率の押し上げ期待や、良好な企業業績の発表などを背景に、堅調に推移しました。その後は、北朝鮮情勢などの地政学リスクの高まりや米国の金融政策の正常化による新興国からの資金流出への懸念などを受けて反落する局面があったものの、国営銀行への資本注入などを中心とした政府の景気刺激策の発表などを支援材料に底堅い推移となりました。期末にかけては、モディ首相の構造改革への進展期待や良好な決算発表などを背景に、堅調に推移しました。

#### ○為替相場

円に対してインド・ルピーは上昇しました。

インド・ルピーは、インド政府が予算案において財政健全化姿勢を維持したことや、RBIが金融政策のスタンスを緩和的から中立的へ変更したことなどを受けて、対円で上昇して始まりました。2017年3月にかけても、モディ首相の率いる与党がインド地方議会選挙で勝利したことなどを好感しルピーは対円で底堅い動きとなりました。その後は、米国の利上げ観測やトランプ大統領の政権基盤の弱体化、北朝鮮情勢などに左右され米ドル円為替相場が上下する中、ルピーも対円で上下に振れる展開となりました。10月以降は、政府の景気刺激策や格付会社ムーディー・インベスターズ・サービスによるインドの格上げ発表、モディ首相の構造改革への進展期待などを背景に、底堅い展開となりました。期末にかけては、米国財務長官の通貨安容認発言などを受けて円高米ドル安が進行したため、ルピーは対円で下落しました。

### ◆前期における「今後の運用方針」

主にインド国内の社会基盤投資拡大の恩恵を受けると考えられる企業の中から、株価動向を踏まえ、財務内容が良好で安定的な利益成長が見込まれる企業を中心に組み入れてまいります。業種では、インフラ(社会基盤)投資への政府からの支援や、設備投資回復の恩恵が見込まれる資本財・サービスセクターに注目しています。なお、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(シンガポール)リミテッドに運用の指図にかかる権限の一部を委託します。ダイワ・アセット・マネジメント(シンガポール)リミテッドは、当該外貨建資産の運用について、SBI Funds Management Private Limitedの助言を受けます。

### ◆ポートフォリオについて

インド国内の社会基盤投資拡大の恩恵を受けると考えられる銘柄のうち、高い利益成長が見込まれるものに分散投資を行ないました。業種では、インフラ投資など政府支出の増加に加え、設備投資回復の恩恵が見込まれる資本財・サービスセクターや素材セクター、石油精製事業の収益改善が見込まれるエネルギーセクターの組入比率を高位としました。個別銘柄では、競争環境の改善で投資味が高まった通信企業BHARTI AIRTEL LTD(電気通信サービス)などの組入比率を引き上げました。一方で、株価上昇により投資味が低下した港湾運営企業ADANI PORTS AND SPECIAL ECON(資本財・サービス)などの組入比率を引き下げました。

### ◆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

ダイワ・インド社会基盤株マザーファンド

準価額と市況の推移」をご参照ください。参考指数はインド市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

主にインド国内の社会基盤投資拡大の恩恵を受けると考えられる企業の中から、株価動向を踏まえ、財務内容が良好で安定的な利益成長が見込まれる企業を中心に組み入れてまいります。業種では、インフラ投資など政府支出の増加に加え、設備投資回復の恩恵が見込まれる資本財・サービスセクターに注目しています。なお、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（シンガポール）リミテッドに運用の指図にかかる権限の一部を委託します。ダイワ・アセット・マネジメント（シンガポール）リミテッドは、当該外貨建資産の運用について、SBI Funds Management Private Limited の助言を受けます。

■ 1 万口当りの費用の明細

| 項 目                      | 当 期                |
|--------------------------|--------------------|
| 売買委託手数料<br>(株式)<br>(先物)  | 39円<br>(38)<br>(1) |
| 有価証券取引税<br>(株式)          | 16<br>(16)         |
| その他費用<br>(保管費用)<br>(その他) | 41<br>(40)<br>(1)  |
| 合 計                      | 95                 |

(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。なお、その他費用（その他）には、インドにおける税の還付が含まれています。

(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                                |          |           |       |
|-----------------------------------|-------|-----------|---------|------------------------------------|----------|-----------|-------|
| 買                                 |       | 付         |         | 売                                  |          | 付         |       |
| 銘 柄                               | 株 数   | 金 額       | 平均単価    | 銘 柄                                | 株 数      | 金 額       | 平均単価  |
| RELANCE INDS-SPONS GDR 144A (インド) | 千株 18 | 千円 60,269 | 円 3,348 | ADANI PORTS AND SPECIAL ECON (インド) | 千株 120.7 | 千円 80,095 | 円 663 |
| HDFC BANK LIMITED (インド)           | 14.4  | 44,195    | 3,069   | RELANCE INDS-SPONS GDR 144A (インド)  | 19.9     | 79,117    | 3,975 |
| BHARTI AIRTEL LTD (インド)           | 46.4  | 40,574    | 874     | OIL & NATURAL GAS CORP LTD (インド)   | 157.45   | 50,186    | 318   |
| OIL & NATURAL GAS CORP LTD (インド)  | 131.5 | 39,885    | 303     | LARSEN & TOUBRO LTD (インド)          | 16.2     | 37,255    | 2,299 |
| NTPC LTD (インド)                    | 113.1 | 34,612    | 306     | RELANCE INDUSTRIES LTD (インド)       | 16.14    | 36,591    | 2,267 |
| CONTAINER CORP OF INDIA LTD (インド) | 13.8  | 32,063    | 2,323   | ASIAN PAINTS LTD (インド)             | 18.1     | 35,699    | 1,972 |
| BHARAT PETROLEUM CORP LTD (インド)   | 25.1  | 29,912    | 1,191   | BHARAT PETROLEUM CORP LTD (インド)    | 37.65    | 32,510    | 863   |
| NBCC INDIA LTD (インド)              | 57.6  | 21,918    | 380     | BHARTI AIRTEL LTD (インド)            | 48.8     | 32,000    | 655   |
| JAIN IRRIGATION SYSTEMS LTD (インド) | 87.7  | 15,080    | 171     | NTPC LTD (インド)                     | 83.4     | 24,922    | 298   |
| J. KUMAR INFRAPROJECTS LTD (インド)  | 28.5  | 13,974    | 490     | CONTAINER CORP OF INDIA LTD (インド)  | 10.4     | 22,967    | 2,208 |

(注 1) 金額は受渡し代金。

(注 2) 金額の単位未満は四捨捨て。

■ 売買および取引の状況

(1) 株 式

(2017年 1 月 31 日から 2018 年 1 月 29 日まで)

|     |      | 買 付                        |                          | 売 付                         |                          |
|-----|------|----------------------------|--------------------------|-----------------------------|--------------------------|
| 外 国 | アメリカ | 株 数                        | 金 額                      | 株 数                         | 金 額                      |
|     |      | 百株 180<br>( 119.04)        | 千アメリカ・ドル 534<br>( —)     | 百株 199<br>( 119.04)         | 千アメリカ・ドル 710<br>( —)     |
| 外 国 | インド  | 株 数                        | 金 額                      | 株 数                         | 金 額                      |
|     |      | 百株 8,437.82<br>( 1,048.95) | 千インド・ルピー 248,668<br>( —) | 百株 13,128.35<br>( 1,048.95) | 千インド・ルピー 421,402<br>( —) |

(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捨て。

(2) 先物取引の種別取引状況

(2017年 1 月 31 日から 2018 年 1 月 29 日まで)

| 種 類 別 |        | 買 建     |         | 売 建   |       |
|-------|--------|---------|---------|-------|-------|
| 外 国   | 株式先物取引 | 新規買付額   | 決 済 額   | 新規売付額 | 決 済 額 |
|       |        | 百万円 338 | 百万円 365 | 百万円 — | 百万円 — |

(注 1) 金額は受渡し代金。

(注 2) 単位未満は四捨捨て。

■組入資産明細表  
(1)外国株式

| 銘柄                           | 期 首      |        | 当 期 末    |        | 業 種 等    |
|------------------------------|----------|--------|----------|--------|----------|
|                              | 株 数      | 株 数    | 評 価 額    |        |          |
|                              |          |        | 外貨建金額    | 邦貨換算金額 |          |
|                              | 百株       | 百株     | 千アメリカ・ドル | 千円     |          |
| (アメリカ)                       |          |        |          |        |          |
| RELANCE INDS-SPONS GDR 144A  | 137.04   | 237.08 | 720      | 78,349 | エネルギー    |
| アメリカ・ドル                      | 株数、金額    | 137.04 | 237.08   | 720    | 78,349   |
| 通 貨 計                        | 銘柄数<比率>  | 1銘柄    | 1銘柄      | <8.5%> |          |
|                              | 百株       | 百株     | 千インド・ルピー | 千円     |          |
| (インド)                        |          |        |          |        |          |
| NBCC INDIA LTD               | 280      | 857    | 20,135   | 34,632 | 資本・サービス  |
| CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND | 54       | 54     | 7,060    | 12,144 | 金融       |
| KEC INTERNATIONAL LTD        | 594.71   | 556.71 | 20,280   | 34,883 | 資本・サービス  |
| AARTI INDUSTRIES LIMITED     | 39       | —      | —        | —      | 素材       |
| TATA POWER CO LTD            | 1,287.4  | —      | —        | —      | 公益事業     |
| DLF LTD                      | 417      | —      | —        | —      | 不動産      |
| ASHOK LEYLAND LTD            | 513      | —      | —        | —      | 資本・サービス  |
| ASIAN PAINTS LTD             | 181      | —      | —        | —      | 素材       |
| HINDUSTAN PETROLEUM CORP     | 387      | 294    | 11,294   | 19,425 | エネルギー    |
| STATE BANK OF INDIA          | 101      | —      | —        | —      | 金融       |
| TATA COMMUNICATIONS LTD      | 84       | —      | —        | —      | 電気通信サービス |
| JAIN IRRIGATION SYSTEMS LTD  | 513      | 1,390  | 20,238   | 34,810 | 資本・サービス  |
| NTPC LTD                     | 963      | 1,260  | 21,665   | 37,265 | 公益事業     |
| POWER FINANCE CORPORATION    | —        | 451    | 5,355    | 9,211  | 金融       |
| POWER GRID CORP OF INDIA LTD | 559      | —      | —        | —      | 公益事業     |
| KALPATARU POWER TRANSMISSION | —        | 86     | 4,056    | 6,977  | 資本・サービス  |
| VOLTAS LTD                   | 90       | —      | —        | —      | 資本・サービス  |
| NCC LTD                      | 469      | —      | —        | —      | 資本・サービス  |
| INDIAN OIL CORP LTD          | 353      | 265    | 10,395   | 17,881 | エネルギー    |
| CONTAINER CORP OF INDIA LTD  | 63       | 97     | 13,971   | 24,031 | 資本・サービス  |
| NATIONAL ALUMINIUM CO LTD    | 579.88   | —      | —        | —      | 素材       |
| JINDAL STEEL & POWER LTD     | —        | 460    | 12,889   | 22,169 | 素材       |
| IRB INFRASTRUCTURE DEVELOPER | 195      | —      | —        | —      | 資本・サービス  |
| ADANI PORTS AND SPECIAL ECON | 1,688.52 | 701.52 | 30,621   | 52,668 | 資本・サービス  |
| ULTRATECH CEMENT LTD         | 23.2     | —      | —        | —      | 素材       |
| KOTAK MAHINDRA BANK LTD      | 75       | —      | —        | —      | 金融       |
| ENGINEERS INDIA LTD          | 446      | —      | —        | —      | 資本・サービス  |
| INDRAPRASTHA GAS LTD         | 109      | 255    | 7,836    | 13,478 | 公益事業     |
| PETRONET LNG LTD             | 75       | 476    | 11,614   | 19,976 | エネルギー    |
| SHREE CEMENT LTD             | 5.45     | 5.45   | 9,898    | 17,024 | 素材       |
| COAL INDIA LTD               | 190      | —      | —        | —      | エネルギー    |
| CASTROL INDIA LTD            | 61       | —      | —        | —      | 素材       |
| PRESTIGE ESTATES PROJECTS    | —        | 115    | 3,607    | 6,204  | 不動産      |
| EICHER MOTORS LTD            | 11.4     | 8      | 21,215   | 36,490 | 資本・サービス  |
| MAHINDRA & MAHINDRA FIN SECS | 177      | 262    | 12,623   | 21,711 | 金融       |
| BHARTI INFRATEL LTD          | 530.68   | 388.68 | 13,349   | 22,960 | 電気通信サービス |

| 銘柄                         | 期 首      |           | 当 期 末     |         | 業 種 等     |
|----------------------------|----------|-----------|-----------|---------|-----------|
|                            | 株 数      | 株 数       | 評 価 額     |         |           |
|                            |          |           | 外貨建金額     | 邦貨換算金額  |           |
|                            |          | 百株        | 百株        | 千円      |           |
| PI INDUSTRIES LTD          | 33       | —         | —         | —       | 素材        |
| KNR CONSTRUCTIONS LTD      | —        | 147       | 4,641     | 7,983   | 資本・サービス   |
| GAIL INDIA LTD             | 247      | 129       | 6,369     | 10,955  | 公益事業      |
| HINDALCO INDUSTRIES LTD    | 786      | 786       | 20,353    | 35,007  | 素材        |
| LARSEN & TOUBRO LTD        | 346.25   | 345.37    | 48,921    | 84,145  | 資本・サービス   |
| TATA MOTORS LTD            | 105      | —         | —         | —       | 一般資本・サービス |
| HDFC BANK LIMITED          | —        | 144       | 28,439    | 48,915  | 金融        |
| RELIANCE INDUSTRIES LTD    | 161.4    | —         | —         | —       | エネルギー     |
| OIL & NATURAL GAS CORP LTD | 259.5    | —         | —         | —       | エネルギー     |
| MAHINDRA & MAHINDRA LTD    | 46       | —         | —         | —       | 一般資本・サービス |
| BHARTI AIRTEL LTD          | 911      | 887       | 40,154    | 69,065  | 電気通信サービス  |
| UPL LTD                    | 300      | 202       | 15,532    | 26,716  | 素材        |
| INDIAN HOTELS CO LTD       | 218.92   | —         | —         | —       | 一般資本・サービス |
| VEDANTA LTD                | 472      | 737       | 25,470    | 43,809  | 素材        |
| インド・ルピー                    | 株数、金額    | 15,001.31 | 11,359.73 | 447,992 | 770,547   |
| 通 貨 計                      | 銘柄数 <比率> | 44銘柄      | 27銘柄      |         | <83.9%>   |
| フ ァ ン ド                    | 株数、金額    | 15,138.35 | 11,596.81 | —       | 848,897   |
| 合 計                        | 銘柄数 <比率> | 45銘柄      | 28銘柄      |         | <92.4%>   |

(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   | SGX CNX NIFTY ETS<br>(シンガポール) | 百万円 | 百万円 |
| 国   |                               | 21  | —   |

(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

| 2018年 1 月29日現在 |                |            |
|----------------|----------------|------------|
| 項 目            | 当 期 末          |            |
|                | 評 価 額          | 比 率        |
| 株式             | 千円<br>848, 897 | %<br>92. 1 |
| コール・ローン等、その他   | 72, 697        | 7. 9       |
| 投資信託財産総額       | 921, 594       | 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、1 月29日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝108.71円、1 インド・ルピー＝1.72円です。  
 (注 3) 当期末における外貨建純資産 (913, 162千円) の投資信託財産総額 (921, 594千円) に対する比率は、99. 1% です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 2018年 1 月29日現在   |                |  |
|------------------|----------------|--|
| 項 目              | 当 期 末          |  |
| (A) 資産           | 921, 594, 959円 |  |
| コール・ローン等         | 10, 183, 192   |  |
| 株式 (評価額)         | 848, 897, 618  |  |
| 未収入金             | 45, 490, 454   |  |
| 未収配当金            | 169, 738       |  |
| 差入委託証拠金          | 16, 853, 957   |  |
| (B) 負債           | 3, 000, 000    |  |
| 未払解約金            | 3, 000, 000    |  |
| (C) 純資産総額 (A－B)  | 918, 594, 959  |  |
| 元本               | 838, 561, 492  |  |
| 次期繰越損益金          | 80, 033, 467   |  |
| (D) 受益権総口数       | 838, 561, 492口 |  |
| 1 万口当り基準価額 (C／D) | 10, 954円       |  |

\* 期首における元本額は1, 153, 586, 081円、当期中における追加設定元本額は239, 100, 771円、同解約元本額は554, 125, 360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、ダイワ印伯中・国家基盤関連株ファンド ー未来のデッサンー838, 561, 492円です。  
 \* 当期末の計算口数当りの純資産額は10, 954円です。

■損益の状況

| 当期 自2017年 1 月31日 至2018年 1 月29日 |               |               |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| 項 目                            | 当 期           |               |
| (A) 配当等収益                      | 14, 995, 838円 |               |
| 受取配当金                          | 14, 896, 046  |               |
| 受取利息                           | 11, 596       |               |
| その他収益金                         | 97, 077       |               |
| 支払利息                           | △             | 8, 881        |
| (B) 有価証券売買損益                   | 282, 028, 138 |               |
| 売買益                            | 301, 528, 572 |               |
| 売買損                            | △             | 19, 500, 434  |
| (C) 先物取引等損益                    | 5, 730, 811   |               |
| 取引益                            | 6, 338, 826   |               |
| 取引損                            | △             | 608, 015      |
| (D) その他費用                      | △             | 4, 146, 819   |
| (E) 当期損益金 (A＋B＋C＋D)            | 298, 607, 968 |               |
| (F) 前期繰越損益金                    | △             | 207, 599, 090 |
| (G) 解約差損益金                     | △             | 6, 874, 640   |
| (H) 追加信託差損益金                   | △             | 4, 100, 771   |
| (I) 合計 (E＋F＋G＋H)               | 80, 033, 467  |               |
| 次期繰越損益金 (I)                    | 80, 033, 467  |               |

(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・ブラジル社会基盤株マザーファンド

## 運用報告書 第8期 (決算日 2018年1月29日)

(計算期間 2017年1月31日～2018年1月29日)

ダイワ・ブラジル社会基盤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 | 1. 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（D R（預託証券）を含みます。<br>また、上場予定および店頭登録予定を含みます。）<br>2. ブラジルの企業のD R                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 運用方法   | ①主としてブラジルの株式（D Rを含みます。以下同じ。）の中から、ブラジル国内の社会基盤投資拡大の恩恵を受けると考えられる銘柄に投資することにより、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。<br>②運用にあたっては、以下の点に留意して投資することを基本とします。<br>イ. 社会基盤の構築、整備、運営や社会基盤投資の支援事業に関連すると判断される銘柄群の中から投資対象銘柄を選定します。<br>ロ. 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。<br>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、イタウ・ユニバンコ銀行の運用部門であるイタウ・アセットマネジメントの助言を受けます。<br>④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>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。 |
| 株式組入制限 | 無制限                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |

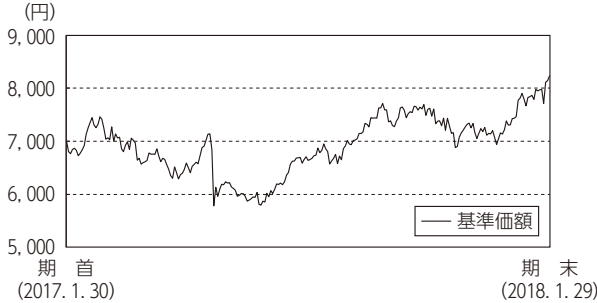
## 大和投資信託

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 |        | MSCI ブラジル<br>指数<br>(配当込み、円換算) |        | 株式<br>組入<br>比率 | 株式<br>先物<br>比率 |
|-------------------|---------|--------|-------------------------------|--------|----------------|----------------|
|                   | 円       | 騰落率    | (参考指数)                        | 騰落率    |                |                |
| (期首) 2017年 1 月30日 | 7,002   | —      | 9,669                         | —      | 96.7           | —              |
| 1 月末              | 6,806   | △ 2.8  | 9,386                         | △ 2.9  | 97.2           | —              |
| 2 月末              | 7,064   | 0.9    | 9,675                         | 0.1    | 97.2           | —              |
| 3 月末              | 6,755   | △ 3.5  | 9,322                         | △ 3.6  | 96.5           | —              |
| 4 月末              | 6,405   | △ 8.5  | 9,079                         | △ 6.1  | 96.6           | —              |
| 5 月末              | 6,218   | △ 11.2 | 8,788                         | △ 9.1  | 96.5           | —              |
| 6 月末              | 6,014   | △ 14.1 | 8,524                         | △ 11.8 | 96.6           | —              |
| 7 月末              | 6,678   | △ 4.6  | 9,315                         | △ 3.7  | 97.6           | —              |
| 8 月末              | 7,022   | 0.3    | 9,962                         | 3.0    | 97.4           | —              |
| 9 月末              | 7,275   | 3.9    | 10,462                        | 8.2    | 97.2           | —              |
| 10 月末             | 7,331   | 4.7    | 10,362                        | 7.2    | 97.2           | —              |
| 11 月末             | 7,161   | 2.3    | 10,100                        | 4.5    | 97.0           | —              |
| 12 月末             | 7,464   | 6.6    | 10,465                        | 8.2    | 97.3           | —              |
| (期末) 2018年 1 月29日 | 8,237   | 17.6   | 11,930                        | 23.4   | 96.1           | —              |

(注 1) 騰落率は期首比。  
(注 2) MSCI ブラジル指数 (配当込み、円換算) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCI ブラジル指数 (配当込み、ブラジル・レアルベース) 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。MSCI ブラジル指数 (配当込み、ブラジル・レアルベース) 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。

《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：7,002円 期末：8,237円 騰落率：17.6%  
【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。ブラジルの景気見通しの改善や原油価格の上昇に加えて、ルラ元大統領の控訴審において判事が全員一致で有罪判決を支持し、構造改革反対派とみられるルラ氏の大統領選挙への出馬の可能性が低下したことが好感され、ブラジル株式が上昇したことが主な要因となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について  
○ブラジル株式市況  
ブラジル株式市況は上昇しました。期首より、比較的値動きの小さい展開が続いた後、2017年5月にテメル大統領に対する汚職隠蔽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大きく下落しました。その後は、汚職隠蔽の証拠が事前報道ほど決定的ではなかったことや、労働規制を緩和する内容の労働市場改革法がブラジル議会で成立したことが好感され、上昇しました。8月以降も、社会保障改革への期待や国営電力会社エトロプラスを含む民営化計画の発表を受けて財政見通しが改善するとの見方が強まったことなどから、上昇基調を維持しました。10月下旬以降は社会保障改革の遅延に対する懸念から調整しましたが、12月後半からはブラジル景気への楽観的な見通しや原油価格の上昇を受けて再び上昇基調となりました。期末にかけては、収賄などの罪に問われていたルラ元大統領の控訴審において判事が全員一致で有罪判決を支持し、構造改革反対派とみられるルラ氏の大統領選挙への出馬の可能性が低下したことが好感され、上昇幅を拡大しました。

○為替相場  
ブラジル・レアルは対円で下落しました。期首より、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などを受けて比較的堅調な推移となりました。しかしその後は、米国の利上げ観測の高まりなどから上値の重い展開となりました。2017年5月には、テメル大統領に対する汚職隠蔽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。6月に入ると、労働規制を緩和する内容の労働市場改革法がブラジル議会で成立したことなどから、対円で上昇する展開となりました。8月以降は、米国と北朝鮮間の緊張の高まりにより円高米ドル安となったことを受けて、レアルは対円で下落する場面もありましたが、国営電力会社エトロプラスを含む民営化計画の発表などが好感され反発しました。10月以降は、米国金利の上昇を受けて新興国通貨への売り圧力が強まったことなどから、対円で下落基調となりました。その後も、年金改革法案の採決が延期されたことで財政健全化への期待が後退したことなどから上値の重い展開となり、期末を迎えました。

◆前期における「今後の運用方針」  
ポートフォリオ構築にあたっては、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などを総合的に判断してまいります。なお、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、イタウ・ユニバンコ銀行の運用部門であるイタウ・アセットマネジメントの助言を受けます。

◆ポートフォリオについて

ブラジル国内の社会基盤投資拡大の恩恵を受けると考えられる銘柄を選定し、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判断してポートフォリオを構築しました。ポートフォリオでは、素材銘柄、資本財・サービス銘柄、エネルギー銘柄を高位の組み入れとしました。

◆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。

当ファンドは運用スキーム上、参考指数と比較して消費関連セクターの組入比率が低い（もしくは組み入れがない）という特徴があります。参考指数はブラジル株式市場の動向を表す代表的な指数としてMSCIブラジル指数（配当込み、円換算）を掲載しております。

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17.6%、23.4%となりました。

《今後の運用方針》

ポートフォリオ構築にあたっては、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などを総合的に判断してまいります。なお、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、イタウ・ユニバンコ銀行の運用部門であるイタウ・アセットマネジメントの助言を受けます。

■主要な売買銘柄

株 式

(2017年1月31日から2018年1月29日まで)

| 当                                   |       |        |       | 期                                   |       |        |       |
|-------------------------------------|-------|--------|-------|-------------------------------------|-------|--------|-------|
| 買                                   |       | 付      |       | 売                                   |       | 付      |       |
| 銘 柄                                 | 株 数   | 金 額    | 平均単価  | 銘 柄                                 | 株 数   | 金 額    | 平均単価  |
|                                     | 千株    | 千円     | 円     |                                     | 千株    | 千円     | 円     |
| PETROLEO BRASIL-SP PREF ADR (ブラジル)  | 87.1  | 93,426 | 1,072 | VALE SA-SP ADR (ブラジル)               | 71.9  | 92,403 | 1,285 |
| ULTRAPAR PARTICIPAC-SPON ADR (ブラジル) | 29.6  | 77,879 | 2,631 | TELEFONICA BRASIL-ADR (ブラジル)        | 47.3  | 81,108 | 1,714 |
| CCR SA (ブラジル)                       | 103.1 | 63,318 | 614   | PETROLEO BRASIL-SP PREF ADR (ブラジル)  | 75.8  | 80,623 | 1,063 |
| CIA SANEAMENTO BASICO DE-ADR (ブラジル) | 50.8  | 56,464 | 1,111 | CCR SA (ブラジル)                       | 125.9 | 73,558 | 584   |
| TIM PARTICIPACOES SA-ADR (ブラジル)     | 28.9  | 52,222 | 1,807 | BR MALLS PARTICIPACOES SA (ブラジル)    | 147   | 71,588 | 486   |
| FIBRIA CELULOSE SA-SPON ADR (ブラジル)  | 33.6  | 49,605 | 1,476 | ULTRAPAR PARTICIPAC-SPON ADR (ブラジル) | 26.3  | 66,797 | 2,539 |
| RUMO SA (ブラジル)                      | 122.5 | 43,671 | 356   | EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD (ブラジル)  | 32.4  | 66,319 | 2,046 |
| VALE SA-SP ADR (ブラジル)               | 38.5  | 42,689 | 1,108 | FIBRIA CELULOSE SA-SPON ADR (ブラジル)  | 46.2  | 62,103 | 1,344 |
| TELEFONICA BRASIL-ADR (ブラジル)        | 25.1  | 41,208 | 1,641 | CIA SANEAMENTO BASICO DE-ADR (ブラジル) | 52.5  | 59,188 | 1,127 |
| PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR (ブラジル) | 37.7  | 40,971 | 1,086 | RUMO SA (ブラジル)                      | 143.5 | 50,898 | 354   |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 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)          | 19円<br>(19)       |
| 有価証券取引税<br>(株式)          | 2<br>(2)          |
| その他費用<br>(保管費用)<br>(その他) | 22<br>(18)<br>(3) |
| 合 計                      | 43                |

(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

(2017年1月31日から2018年1月29日まで)

|     |      | 買 付                        |                               | 売 付           |                     |
|-----|------|----------------------------|-------------------------------|---------------|---------------------|
|     |      | 株 数                        | 金 額                           | 株 数           | 金 額                 |
| 外 国 | アメリカ | 百株<br>6,060.5<br>(△ 47.78) | 千アメリカ・ドル<br>5,416<br>(一)      | 百株<br>7,067.5 | 千アメリカ・ドル<br>6,366   |
|     | ブラジル | 百株<br>9,062<br>( 755.37)   | 千ブラジル・レアル<br>14,147<br>( 350) | 百株<br>10,726  | 千ブラジル・レアル<br>19,142 |

(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。

ダイワ・ブラジル社会基盤株マザーファンド

■組入資産明細表  
外国株式

| 銘柄                           | 株数    | 期 末      |                   | 業 種 等    |              |  |
|------------------------------|-------|----------|-------------------|----------|--------------|--|
|                              |       | 株 数      | 評 価 額             |          |              |  |
|                              |       |          | 外貨建金額<br>千アメリカ・ドル |          | 邦貨換算金額<br>千円 |  |
| (アメリカ)                       |       | 百株       | 百株                | 千アメリカ・ドル | 千円           |  |
| BRASKEM SA-SPON ADR          | 47    | 26       | 82                | 8,988    | 素材           |  |
| GERDAU SA - SPON ADR         | 375   | 269      | 126               | 13,714   | 素材           |  |
| CPFL ENERGIA SA-ADR          | 16    | —        | —                 | —        | 公益事業         |  |
| CIA SANEAMENTO BASICO DE-ADR | 351   | 334      | 383               | 41,646   | 公益事業         |  |
| TIM PARTICIPACOES SA-ADR     | 94    | 209      | 444               | 48,303   | 電通サービス       |  |
| PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR | 545   | 499      | 690               | 75,022   | エネルギー        |  |
| TELEFONICA BRASIL-ADR        | 479   | 257      | 434               | 47,188   | 電通サービス       |  |
| PETROLEO BRASIL-SP PREF ADR  | 715   | 828      | 1,048             | 113,955  | エネルギー        |  |
| CIA ENERGETICA DE-SPON ADR   | 670   | 413      | 95                | 10,416   | 公益事業         |  |
| VALE SA-SP PREF ADR          | 750   | —        | —                 | —        | 素材           |  |
| VALE SA-SP ADR               | 505   | 849.22   | 1,113             | 121,029  | 素材           |  |
| EMBRAER SA-SPON ADR          | 161   | 132      | 336               | 36,591   | 資本財・サービス     |  |
| CIA SIDERURGICA NACL-SP ADR  | 325   | 255      | 86                | 9,397    | 素材           |  |
| FIBRIA CELULOSE SA-SPON ADR  | 160   | 34       | 56                | 6,131    | 素材           |  |
| ULTRAPAR PARTICIPAC-SPON ADR | 108   | 141      | 362               | 39,439   | エネルギー        |  |
| アメリカ・ドル<br>株数、金額             | 5,301 | 4,246.22 | 5,260             | 571,825  |              |  |
| 通 貨 計<br>銘柄数<比率>             | 15銘柄  | 13銘柄     |                   | <61.9%>  |              |  |
|                              | 百株    | 百株       | 千ブラジル・リアル         | 千円       |              |  |
| (ブラジル)                       |       |          |                   |          |              |  |
| RUMO LOGISTICA OPERADORA MUL | 1,000 | —        | —                 | —        | その他          |  |
| ENERGISA SA-UNITS            | 135   | —        | —                 | —        | 公益事業         |  |
| MULTIPLAN EMPREENDIMENTO-RTS | 5.65  | —        | —                 | —        | その他          |  |
| RUMO SA                      | —     | 1,195    | 1,670             | 57,686   | 資本財・サービス     |  |
| USINAS SIDER MINAS GER-PF A  | —     | 421      | 480               | 16,586   | 素材           |  |
| CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B | 203   | 332      | 791               | 27,318   | 公益事業         |  |
| COSAN SA INDUSTRIA COMERCIO  | 52    | —        | —                 | —        | エネルギー        |  |
| CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER | 195   | —        | —                 | —        | 公益事業         |  |
| CCR SA                       | 1,120 | 892      | 1,427             | 49,281   | 資本財・サービス     |  |
| CYRELA BRAZIL REALTY SA EMP  | —     | 317      | 478               | 16,528   | 不動産・サービス     |  |
| CIA DE TRANSMISSAO DE ENE-PF | 26    | —        | —                 | —        | 公益事業         |  |
| SUZANO PAPEL E CELULOSE SA   | 203   | 132      | 271               | 9,384    | 素材           |  |
| LOCALIZA RENT A CAR          | 274.8 | 423.57   | 1,061             | 36,637   | 資本財・サービス     |  |
| ENGIE BRASIL ENERGIA SA      | 66    | —        | —                 | —        | 公益事業         |  |
| EDP - ENERGIAS DO BRASIL SA  | 62    | —        | —                 | —        | 公益事業         |  |
| AES TIETE ENERGIA SA-UNIT    | 150   | —        | —                 | —        | 公益事業         |  |
| MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS    | 104   | 97.65    | 724               | 25,029   | 不動産          |  |
| BR MALLS PARTICIPACOES SA    | 1,163 | 635.6    | 818               | 28,246   | 不動産          |  |
| EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD  | 225   | 72       | 490               | 16,953   | 公益事業         |  |
| WEG SA                       | 556.4 | 368.4    | 921               | 31,814   | 資本財・サービス     |  |

| 銘柄                           | 株数      | 期首        | 当期末      |           | 業種等     |      |
|------------------------------|---------|-----------|----------|-----------|---------|------|
|                              |         | 株数        | 評価額      |           |         |      |
|                              |         |           | 外貨建金額    | 邦貨換算金額    |         |      |
|                              |         | 百株        | 百株       | 千ブラジル・リアル | 千円      |      |
| KLABIN SA - UNIT             | 59      | —         | —        | —         | —       | 素材   |
| TRANSMISSORA ALIANCA DE-UNIT | 195     | —         | —        | —         | —       | 公益事業 |
| ブラジル・リアル                     | 株数、金額   | 5,794.85  | 4,886.22 | 9,136     | 315,467 |      |
| 通貨計                          | 銘柄数<比率> | 19銘柄      | 11銘柄     |           | <34.2%> |      |
| ファンド                         | 株数、金額   | 11,095.85 | 9,132.44 | —         | 887,292 |      |
| 合計                           | 銘柄数<比率> | 34銘柄      | 24銘柄     |           | <96.1%> |      |

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年1月29日現在

| 項目           | 当期末           |           |
|--------------|---------------|-----------|
|              | 評価額           | 比率        |
| 株式           | 千円<br>887,292 | %<br>96.1 |
| コール・ローン等、その他 | 36,162        | 3.9       |
| 投資信託財産総額     | 923,454       | 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、1月29日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝108.71円、1ブラジル・リアル＝34.53円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(914,193千円)の投資信託財産総額(923,454千円)に対する比率は、99.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年1月29日現在

| 項 目            | 当 期 末          |
|----------------|----------------|
| (A)資産          | 923,454,744円   |
| コール・ローン等       | 32,326,375     |
| 株式（評価額）        | 887,292,670    |
| 未収配当金          | 3,835,699      |
| (B)負債          | —              |
| (C)純資産総額（A－B）  | 923,454,744    |
| 元本             | 1,121,145,401  |
| 次期繰越損益金        | △ 197,690,657  |
| (D)受益権総口数      | 1,121,145,401口 |
| 1万口当り基準価額（C／D） | 8,237円         |

\*期首における元本額は1,463,790,784円、当期中における追加設定元本額は554,812,521円、同解約元本額は897,457,904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、ダイワ印中・国家基盤関連株ファンドー未来のデッサン1,121,145,401円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は8,237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197,690,657円です。

■損益の状況

当期 自2017年1月31日 至2018年1月29日

| 項 目             | 当 期           |
|-----------------|---------------|
| (A)配当等収益        | 18,944,102円   |
| 受取配当金           | 18,805,942    |
| 受取利息            | 41,362        |
| その他収益金          | 106,488       |
| 支払利息            | △ 9,690       |
| (B)有価証券売買損益     | 162,620,570   |
| 売買益             | 257,969,060   |
| 売買損             | △ 95,348,490  |
| (C)その他費用        | △ 3,109,930   |
| (D)当期損益金（A＋B＋C） | 178,454,742   |
| (E)前期繰越損益金      | △ 438,790,782 |
| (F)解約差損益金       | 241,457,904   |
| (G)追加信託差損益金     | △ 178,812,521 |
| (H)合計（D＋E＋F＋G）  | △ 197,690,657 |
| 次期繰越損益金（H）      | △ 197,690,657 |

（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。

# ダイワ中国社会基盤株マザーファンド

## 運用報告書 第8期 (決算日 2018年1月29日)

(計算期間 2017年1月31日～2018年1月29日)

ダイワ中国社会基盤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  | 1. 中国（香港を含みます。）の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（D R（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。）<br>2. 中国（香港を含みます。）の企業のD R                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 運 用 方 法 | ①主として中国（香港を含みます。）の株式（D Rを含みます。以下同じ。）の中から、中国国内の社会基盤投資拡大の恩恵を受けると考えられる銘柄に投資することにより、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。<br>②運用にあたっては、以下の点に留意して投資することを基本とします。<br>イ. 社会基盤の構築、整備、運営や社会基盤投資の支援事業に関連すると判断される銘柄群の中から投資対象銘柄を選定します。<br>ロ. 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。<br>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（ホンコン）リミテッドに運用の指図にかかる権限の一部を委託します。<br>④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>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。 |
| 株式組入制限  | 無制限                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

## 大和投資信託

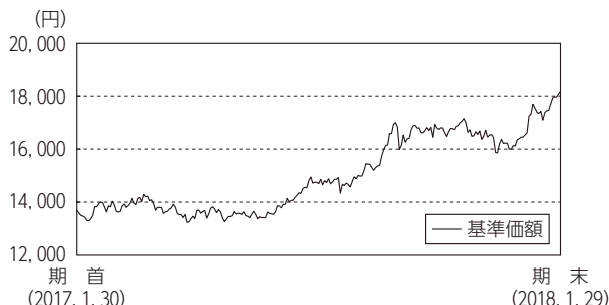
Daiwa Asset Management

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 |       | MSCIチャイナ<br>指数<br>(配当込み、円換算) |       | 株式<br>組入<br>比率 | 株式<br>先物<br>比率 |
|----------------|---------|-------|------------------------------|-------|----------------|----------------|
|                | 円       | 騰落率   | (参考指数)                       | 騰落率   |                |                |
| (期首)2017年1月30日 | 13,702  | % —   | 16,410                       | % —   | 92.5           | 2.3            |
| 1月末            | 13,592  | △ 0.8 | 16,258                       | △ 0.9 | 92.5           | 2.3            |
| 2月末            | 13,643  | △ 0.4 | 16,742                       | 2.0   | 92.4           | 2.4            |
| 3月末            | 13,808  | 0.8   | 17,074                       | 4.0   | 93.8           | 2.4            |
| 4月末            | 13,592  | △ 0.8 | 17,331                       | 5.6   | 92.8           | 2.4            |
| 5月末            | 13,585  | △ 0.9 | 18,258                       | 11.3  | 93.3           | 2.4            |
| 6月末            | 13,928  | 1.6   | 18,840                       | 14.8  | 90.5           | 2.2            |
| 7月末            | 14,662  | 7.0   | 19,951                       | 21.6  | 92.0           | 2.2            |
| 8月末            | 15,462  | 12.8  | 20,949                       | 27.7  | 89.2           | 5.0            |
| 9月末            | 16,266  | 18.7  | 21,453                       | 30.7  | 89.5           | 5.0            |
| 10月末           | 16,483  | 20.3  | 22,455                       | 36.8  | 85.2           | 9.9            |
| 11月末           | 16,720  | 22.0  | 23,137                       | 41.0  | 86.5           | 9.4            |
| 12月末           | 16,615  | 21.3  | 23,344                       | 42.3  | 85.4           | 9.7            |
| (期末)2018年1月29日 | 18,191  | 32.8  | 25,709                       | 56.7  | 86.7           | 10.3           |

(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。

## 《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：13,702円 期末：18,191円 騰落率：32.8%

【基準価額の主な変動要因】

中国関連株式に投資した結果、基準価額は上昇しました。株式については、世界的な好景気や好調な企業業績を受けて上昇したため、基準価額のプラス要因となりました。為替については、円高香港ドル安

となったことから、基準価額のマイナス要因となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

### ◆投資環境について

#### ○中国株式市況

中国関連株式市況は、期首より、世界的な景気回復への期待の高まりや投資資金の流入を受けて上昇して始まりしました。その後も、米国の利上げ加速観測の後退や堅調な企業決算を受けて、2017年3月後半にかけて上昇幅を拡大する展開となりました。夏ごろには、中国政府による規制強化への懸念や、北朝鮮情勢の緊迫化から地政学リスクが意識され、売られる局面もありました。しかし、中国本土の投資家による香港市場上場株式への投資増加や、中国政府の経済政策への期待を背景に、11月にかけて上昇基調を維持しました。12月以降は、米国での税制改革法成立への期待や、中国本土の投資家からの資金流入、また世界的な株高などを背景に、騰勢を強めて期末を迎えました。

#### ○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、米ドルに連動した動きとなりました。期首から2017年4月にかけては、地政学リスクの高まりを受けて円高基調となりました。その後も、米国の政権運営への不透明感から上値の重い推移となりました。9月以降は、世界的に堅調な経済環境やFOMC (米連邦公開市場委員会) で2017年内の追加利上げの可能性が示唆されたことなどから、円安が進行しました。2018年に入ると、世界的な米ドル安の流れから香港ドルは対円で下落し、期末を迎えました。

### ◆前期における「今後の運用方針」

中国国内の社会基盤投資拡大の恩恵を受けると考えられる銘柄を選定し、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などを総合的に判断してポートフォリオを構築してまいります。中国は、長期的な観点において、公共投資・輸出主導の経済から民間資本による消費主導型経済へ移行する過渡期にあります。今後、政策面のサポートが期待できる国営企業改革、一帯一路構想、過剰生産設備削減などに関連する銘柄を中心に運用していく方針です。なお、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 (ホンコン) リミテッドに運用の指図にかかる権限を委託します。

### ◆ポートフォリオについて

中国国内の社会基盤投資拡大の恩恵を受けると考えられる銘柄を選定し、経済情勢や業界動向など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などを総合的に判断してポートフォリオを構築しました。ポートフォリオでは、不動産銘柄、エネルギー銘柄、資本財・サービス銘柄などを高位の組み入れとしました。

### ◆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。

当ファンドは運用スキーム上、参考指数と比較して小売、メディア、消費者サービス、自動車・自動車部品、生活必需品、ヘルスケア、銀行、保険、各種金融、ソフトウェア・サービス、半導体・半導体製造装置、商業・専門サービスの組み入れがありません。参考指数は中国企業で構成される代表的な指数としてMSCIチャイナ指数 (配当込み、円換算) を掲載しております。

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32.8%、56.7%となりました。

《今後の運用方針》

中国国内の社会基盤投資拡大の恩恵を受けると考えられる銘柄を選定し、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などを総合的に判断してポートフォリオを構築してまいります。中国では政府主導による金融デレバレッジ（負債を圧縮し、自己資本を大幅に上回る借り入れによる投資を縮小すること）の継続が予想されます。しかし、引き続き景気に配慮した金融政策が維持されるとの見方から、実体経済への影響は限定的と思われる。なお、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（ホンコン）リミテッドに運用の指図にかかる権限を委託します。

■ 1 万口当りの費用の明細

| 項 目                      | 当 期                |
|--------------------------|--------------------|
| 売買委託手数料<br>(株式)<br>(先物)  | 59円<br>(57)<br>(1) |
| 有価証券取引税<br>(株式)          | 26<br>(26)         |
| その他費用<br>(保管費用)<br>(その他) | 23<br>(23)<br>(0)  |
| 合 計                      | 108                |

(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

| 当 期                                 |           |              |          | 期                                 |          |              |            |
|-------------------------------------|-----------|--------------|----------|-----------------------------------|----------|--------------|------------|
| 買 付                                 |           | 売 付          |          | 買 付                               |          | 売 付          |            |
| 銘 柄                                 | 株 数       | 金 額          | 平均単価     | 銘 柄                               | 株 数      | 金 額          | 平均単価       |
| CHINA UNICOM HONG KONG LTD (香港)     | 千株<br>204 | 千円<br>33,391 | 円<br>163 | CHINA MOBILE LTD (香港)             | 千株<br>81 | 千円<br>92,341 | 円<br>1,140 |
| ZTE CORP-H (中国)                     | 160       | 33,272       | 207      | CHINA RESOURCES LAND LTD (香港)     | 126      | 41,119       | 326        |
| CHINA MOBILE LTD (香港)               | 25.5      | 30,317       | 1,188    | FOSUN INTERNATIONAL LTD (香港)      | 216      | 35,877       | 166        |
| SINGAMAS CONTAINER HLDGS (香港)       | 1,552     | 27,406       | 17       | LONGFOR PROPERTIES (ケイマン諸島)       | 144.5    | 35,629       | 246        |
| NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS (中国)    | 162       | 25,947       | 160      | SUNNY OPTICAL TECH (ケイマン諸島)       | 25       | 35,239       | 1,409      |
| COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO (ケイマン諸島) | 196       | 24,849       | 126      | CHINA OVERSEAS LAND & INVEST (香港) | 96       | 33,887       | 352        |
| CNOOC LTD (香港)                      | 153       | 24,472       | 159      | ORIENT OVERSEAS INTL LTD (バミューダ)  | 32.5     | 31,329       | 963        |
| CHINA RAILWAY GROUP LTD-H (中国)      | 240       | 22,915       | 95       | ZTE CORP-H (中国)                   | 101.6    | 30,437       | 299        |
| ORIENT OVERSEAS INTL LTD (バミューダ)    | 32.5      | 22,541       | 693      | ANGANG STEEL CO LTD-H (中国)        | 342      | 26,855       | 78         |
| KWG PROPERTY HOLDING LTD (ケイマン諸島)   | 184.5     | 21,780       | 118      | CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H (中国) | 316      | 26,850       | 84         |

(注 1) 金額は受渡し代金。

(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

■売買および取引の状況  
(1) 株 式

| (2017年 1 月31日から2018年 1 月29日まで) |    |                            |                           |              |                 |
|--------------------------------|----|----------------------------|---------------------------|--------------|-----------------|
|                                |    | 買 付                        |                           | 売 付          |                 |
|                                |    | 株 数                        | 金 額                       | 株 数          | 金 額             |
| 外 国                            | 香港 | 百株<br>71,795<br>( 1,008.5) | 千香港ドル<br>44,142<br>( 266) | 百株<br>99,965 | 千香港ドル<br>67,396 |

(注 1) 金額は受渡し代金。

(注 2) ( ) 内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注 3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

| (2017年 1 月31日から2018年 1 月29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                            | 株式先物取引 | 百万円<br>674 | 百万円<br>618 | 百万円<br>— | 百万円<br>— |

(注 1) 金額は受渡し代金。

(注 2) 単位未満は切捨て。



■組入資産明細表  
(1)外国株式

| 銘 柄                          | 期 首      |        | 当 期 末 |        | 業 種 等    |
|------------------------------|----------|--------|-------|--------|----------|
|                              | 株 数      | 株 数    | 評 価 額 |        |          |
|                              |          |        | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |          |
|                              | 百株       | 百株     | 千香港ドル | 千円     |          |
| (香港)                         |          |        |       |        |          |
| CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H | 545      | —      | —     | —      | 資本・サービス  |
| CHINA RAILWAY GROUP LTD-H    | 1,980    | 1,440  | 884   | 12,298 | 資本・サービス  |
| ANGANG STEEL CO LTD-H        | 3,420    | 920    | 802   | 11,159 | 素材       |
| BEIJING ENTERPRISES WATER GR | —        | 1,020  | 605   | 8,427  | 公益事業     |
| CHINA GAS HOLDINGS LTD       | 1,440    | 836    | 2,106 | 29,304 | 公益事業     |
| CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H | 6,852    | 5,172  | 3,594 | 50,000 | エネルギー    |
| FOSUN INTERNATIONAL LTD      | 1,965    | —      | —     | —      | 資本・サービス  |
| AIR CHINA LTD-H              | —        | 1,220  | 1,378 | 19,176 | 資本・サービス  |
| CHINA UNICOM HONG KONG LTD   | —        | 1,360  | 1,585 | 22,057 | 電気通信サービス |
| ZTE CORP-H                   | —        | 584    | 1,760 | 24,492 | 情報技術     |
| CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP  | —        | 1,620  | 858   | 11,943 | 不動産      |
| PETROCHINA CO LTD-H          | 2,180    | 1,420  | 905   | 12,601 | エネルギー    |
| CNOOC LTD                    | 3,640    | 3,710  | 4,726 | 65,746 | エネルギー    |
| CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD   | —        | 2,200  | 1,557 | 21,666 | 不動産      |
| ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H  | 950      | 485    | 2,126 | 29,582 | 素材       |
| CHINA MOBILE LTD             | 935      | 380    | 3,127 | 43,502 | 電気通信サービス |
| HUANENG RENEWABLES CORP-H    | 3,840    | —      | —     | —      | 公益事業     |
| CANVEST ENVIRONMENTAL PROTEC | 3,710    | —      | —     | —      | 公益事業     |
| YANGTZE OPTICAL FIBRE AND-H  | 660      | 330    | 1,283 | 17,856 | 情報技術     |
| TK GROUP HOLDINGS LTD        | 5,200    | 2,100  | 1,100 | 15,306 | 資本・サービス  |
| SINGAMAS CONTAINER HLDGS     | —        | 3,840  | 606   | 8,439  | 資本・サービス  |
| CHINA SHENHUA ENERGY CO-H    | 775      | 925    | 2,201 | 30,622 | エネルギー    |
| CHINA RESOURCES LAND LTD     | 1,506.66 | 246.66 | 774   | 10,773 | 不動産      |
| HAIER ELECTRONICS GROUP CO   | 380      | 890    | 2,505 | 34,849 | 消費財・サービス |
| CHINA RESOURCES GAS GROUP LT | 480      | 220    | 601   | 8,369  | 公益事業     |
| LOGAN PROPERTY HOLDINGS CO L | —        | 1,460  | 1,731 | 24,085 | 不動産      |
| BEIJING URBAN CONSTRUCTION-H | 1,550    | —      | —     | —      | 資本・サービス  |
| HILONG HOLDING LTD           | 3,690    | —      | —     | —      | エネルギー    |
| CHINA OVERSEAS LAND & INVEST | 1,020    | 400    | 1,238 | 17,220 | 不動産      |
| CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLD | 8,400    | 4,150  | 1,103 | 15,355 | 不動産      |
| CRRC CORP LTD - H            | 1,220    | —      | —     | —      | 資本・サービス  |
| CHINA COMMUNICATIONS CONST-H | 1,850    | 1,240  | 1,199 | 16,679 | 資本・サービス  |
| KWG PROPERTY HOLDING LTD     | —        | 1,845  | 2,479 | 34,492 | 不動産      |
| SUNAC CHINA HOLDINGS LTD     | —        | 250    | 962   | 13,388 | 不動産      |
| COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO   | —        | 680    | 1,149 | 15,985 | 不動産      |
| BBMG CORP-H                  | —        | 1,670  | 673   | 9,361  | 素材       |
| AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN | 150      | 95     | 1,292 | 17,971 | 情報技術     |
| CHINA LESSO GROUP HOLDINGS L | 1,240    | 1,040  | 636   | 8,853  | 資本・サービス  |
| SINOPEC SHANGHAI PETROCHEM-H | 1,540    | —      | —     | —      | 素材       |
| PACIFIC BASIN SHIPPING LTD   | 7,150    | —      | —     | —      | 資本・サービス  |
| AVIC CHINA INDUSTRY & TECH-H | 3,690    | —      | —     | —      | 資本・サービス  |

| 銘 柄                           | 期 首       |           | 当 期 末   |         | 業 種 等   |
|-------------------------------|-----------|-----------|---------|---------|---------|
|                               | 株 数       | 株 数       | 評 価 額   |         |         |
|                               |           |           | 外貨建金額   | 邦貨換算金額  |         |
|                               | 百株        | 百株        | 千香港ドル   | 千円      |         |
| CHINA POWER INTERNATIONAL     | 2,110     | —         | —       | —       | 公益事業    |
| SUNNY OPTICAL TECH            | 310       | 60        | 674     | 9,380   | 情報技術    |
| ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H  | —         | 880       | 506     | 7,038   | 素材      |
| NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS   | —         | 1,140     | 1,431   | 19,916  | 素材      |
| CHINA OILFIELD SERVICES-H     | 1,540     | —         | —       | —       | エネルギー   |
| CHINA STATE CONSTRUCTION INT  | 1,640     | 1,042.5   | 1,238   | 17,227  | 資本・サービス |
| CHINA EVERGRANDE GROUP        | —         | 560       | 1,635   | 22,745  | 不動産     |
| AGILE GROUP HOLDINGS LTD      | —         | 300       | 436     | 6,075   | 不動産     |
| AGILE GROUP HOLD - RTS        | —         | 6         | —       | —       | 不動産     |
| ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC-H | 265       | 265       | 1,203   | 16,735  | 資本・サービス |
| CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H     | —         | 2,580     | 1,550   | 21,568  | 素材      |
| QINGDAO PORT INTERNATIONAL-H  | —         | 1,280     | 751     | 10,451  | 資本・サービス |
| LONGFOR PROPERTIES            | 1,555     | 355       | 905     | 12,592  | 不動産     |
| ファンド 株数、金額                    | 79,378.66 | 52,217.16 | 57,893  | 805,302 |         |
| 合 計 銘柄数<比率>                   | 35銘柄      | 42銘柄      | <86.7%> |         |         |

(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)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   |
| H-SHARES IDX FUT (香港) | 95    | —     |

(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

| 2018年1月29日現在 |               |           |
|--------------|---------------|-----------|
| 項 目          | 当 期 末         |           |
|              | 評 価 額         | 比 率       |
| 株式           | 千円<br>805,302 | %<br>86.6 |
| コール・ローン等、その他 | 125,100       | 13.4      |
| 投資信託財産総額     | 930,403       | 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、1月29日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝108.71円、1香港ドル＝13.91円です。  
 (注3) 当期末における外貨建純資産(919,855千円)の投資信託財産総額(930,403千円)に対する比率は、98.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 2018年1月29日現在   |              |
|----------------|--------------|
| 項 目            | 当 期 末        |
| (A)資産          | 930,403,249円 |
| コール・ローン等       | 82,273,595   |
| 株式（評価額）        | 805,302,722  |
| 未収入金           | 3,450,375    |
| 未収配当金          | 93,030       |
| 差入委託証拠金        | 39,283,527   |
| (B)負債          | 2,000,000    |
| 未払解約金          | 2,000,000    |
| (C)純資産総額（A－B）  | 928,403,249  |
| 元本             | 510,351,173  |
| 次期繰越損益金        | 418,052,076  |
| (D)受益権総口数      | 510,351,173口 |
| 1万口当り基準価額（C／D） | 18,191円      |

＊期首における元本額は699,466,068円、当期中における追加設定元本額は186,033,657円、同解約元本額は375,148,552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、ダイワ印伯中・国家基盤関連株ファンドー未来のデッサン510,351,173円です。  
 ＊当期末の計算口数当りの純資産額は18,191円です。

■損益の状況

| 当期 自2017年1月31日 至2018年1月29日 |               |
|----------------------------|---------------|
| 項 目                        | 当 期           |
| (A)配当等収益                   | 26,558,161円   |
| 受取配当金                      | 26,544,268    |
| 受取利息                       | 23,330        |
| 支払利息                       | △ 9,437       |
| (B)有価証券売買損益                | 240,113,321   |
| 売買益                        | 346,933,999   |
| 売買損                        | △ 106,820,678 |
| (C)先物取引等損益                 | 21,893,975    |
| 取引益                        | 26,463,862    |
| 取引損                        | △ 4,569,887   |
| (D)その他費用                   | △ 1,549,370   |
| (E)当期損益金（A＋B＋C＋D）          | 287,016,087   |
| (F)前期繰越損益金                 | 258,921,094   |
| (G)解約差損益金                  | △ 224,851,448 |
| (H)追加信託差損益金                | 96,966,343    |
| (I)合計（E＋F＋G＋H）             | 418,052,076   |
| 次期繰越損益金（I）                 | 418,052,076   |

(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。