

ダイワ・ブラジル株式ファンド

運用報告書(全体版)

第54期(決算日 2021年9月21日)

第55期(決算日 2021年12月20日)

(作成対象期間 2021年6月22日～2021年12月20日)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式		
信託期間	無期限(設定日:2008年3月28日)		
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。		
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワ・ブラジル株式マザーファンドの受益証券	
	ダイワ・ブラジル株式マザーファンド	ブラジルの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式(上場予定および店頭登録予定を含みます。)ならびにブラジルの企業のDR(預託証券)	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限	
	マザーファンドの株式組入上限比率	無制限	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とし、原則として、収益分配前の基準価額が10,000円(1万口当り)を上回る場合に、当該超過額の範囲内で委託会社の判断により分配を行ないます。ただし、基準価額の動向等によっては、分配を行わないことがあります。		

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、ブラジルの株式に投資し、信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先(コールセンター)
TEL 0120-106212
(営業日の9:00～17:00)
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

最近10期の運用実績

決算期	基準価額			ボベスパ指数 (円換算)		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(ベンチマーク)	期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
46期末(2019年9月20日)	5,883	0	△ 3.8	7,774	△ 3.9	96.2	—	3,075
47期末(2019年12月20日)	6,681	0	13.6	8,910	14.6	96.6	—	3,418
48期末(2020年3月23日)	3,214	0	△ 51.9	4,218	△ 52.7	95.2	—	1,572
49期末(2020年6月22日)	4,271	0	32.9	5,582	32.3	97.3	—	2,402
50期末(2020年9月23日)	4,105	0	△ 3.9	5,375	△ 3.7	96.8	—	2,301
51期末(2020年12月21日)	5,153	0	25.5	6,900	28.4	97.6	—	2,824
52期末(2021年3月22日)	4,861	0	△ 5.7	6,628	△ 3.9	97.2	—	2,606
53期末(2021年6月21日)	5,899	0	21.4	7,996	20.6	97.9	—	3,178
54期末(2021年9月21日)	4,714	0	△ 20.1	6,436	△ 19.5	96.6	—	2,454
55期末(2021年12月20日)	4,457	0	△ 5.5	6,159	△ 4.3	95.7	—	2,370

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ボベスパ指数(円換算)は、ボベスパ指数(配当込み、ブラジル・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として大和アセットマネジメントが計算したものです。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

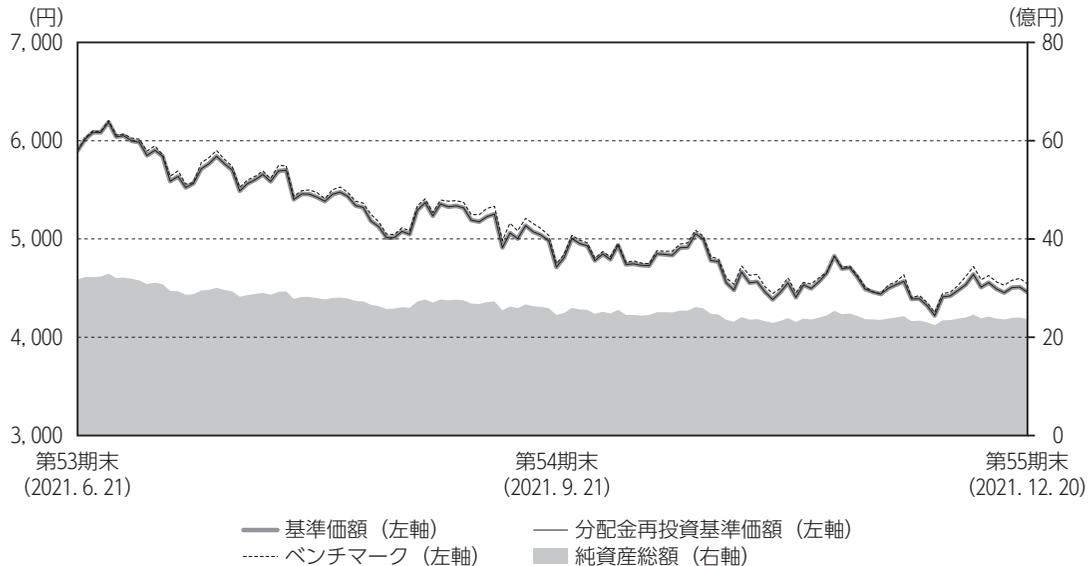
(注5) 株式および株式先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) ベンチマークは、第53期末の基準価額をもとに指数化したものです。

- * 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- * 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- * ベンチマークはボベスパ指数（円換算）です。

基準価額・騰落率

第54期首：5,899円

第55期末：4,457円（既払分配金0円）

騰落率：△24.4%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

ブラジル株式に投資した結果、基準価額は下落しました。新型コロナウイルスのデルタ株感染拡大による投資家心理の悪化などを背景に、ブラジル株式やブラジル・リアルが対円で下落したことがマイナス要因となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ・ブラジル株式ファンド

	年 月 日	基 準 価 額		ボブスパ指数 (円換算)		株 式 組入比率	株 式 先物比率
		円	騰 落 率 %	(ベンチマーク)	騰 落 率 %		
第54期	(期首) 2021年 6月21日	5,899	—	7,996	—	97.9	—
	6月末	5,998	1.7	8,167	2.1	97.2	—
	7月末	5,701	△ 3.4	7,787	△ 2.6	97.8	—
	8月末	5,327	△ 9.7	7,297	△ 8.7	97.2	—
	(期末) 2021年 9月21日	4,714	△ 20.1	6,436	△ 19.5	96.6	—
第55期	(期首) 2021年 9月21日	4,714	—	6,436	—	96.6	—
	9月末	4,847	2.8	6,604	2.6	96.9	—
	10月末	4,464	△ 5.3	6,123	△ 4.9	96.5	—
	11月末	4,392	△ 6.8	5,999	△ 6.8	96.1	—
	(期末) 2021年12月20日	4,457	△ 5.5	6,159	△ 4.3	95.7	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2021. 6. 22 ~ 2021. 12. 20)

■ブラジル株式市況

ブラジル株式市場は下落しました。

ブラジル株式市況は、新型コロナウイルスのデルタ株感染拡大による投資家心理の悪化や、資源価格の上昇によるインフレ進行を抑制するためブラジル中央銀行が段階的に利上げを実施したことなどを背景に、下落圧力が強まりました。

■為替相場

ブラジル・リアルは対円で下落（円高）しました。

ボルソナロ大統領が議会に提出した新社会保障プログラムの内容などを受け、財政悪化懸念が強まったことがブラジル・リアルの上値を抑えました。また、新型コロナウイルスのデルタ株感染拡大や中国経済の減速を受けて中国向けの主力輸出品である鉄鉱石価格が下落し、ブラジル経済の減速が市場で懸念されたことも、リアルの下落圧力を強めました。

前作成期末における「今後の運用方針」**■当ファンド**

「ダイワ・ブラジル株式マザーファンド」の受益証券を通じ、基本的に株式組入比率を高位とする方針です。

■ダイワ・ブラジル株式マザーファンド

経済情勢や業界動向等の分析と個別企業のファンダメンタルズ、成長性、株価バリュエーション等の分析の組み合わせにより、ポートフォリオを構築します。外貨建資産の運用にあたっては、ダイワ・アセット・マネジメント（アメリカ）リミテッドに運用の指図にかかる権限を委託します。なお、ダイワ・アセット・マネジメント（アメリカ）リミテッドは、当該外貨建資産の運用について、サントアンデル アセット マネジメント（ブラジル）の助言を受けます。

ポートフォリオについて

(2021. 6. 22 ~ 2021. 12. 20)

■当ファンド

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

■ダイワ・ブラジル株式マザーファンド

当作成期は、株式組入比率を高位に保ち、成長性や株価バリュエーション等の分析に基づき、ポートフォリオを構築しました。セクターでは、金融セクターや素材、一般消費財・サービスセクターの組入比率を高位としました。引き続き、中長期的なブラジル経済の回復を前提に、国内消費の拡大などから恩恵を受けやすい銘柄をコア銘柄として保有し、ディフェンシブ銘柄の保有比率をやや高めたバランスのとれたポートフォリオを維持しました。

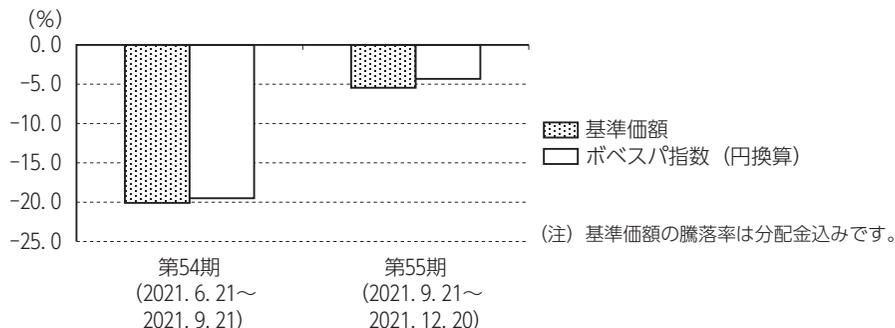
* マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

組入ファンド	ベンチマーク
ダイワ・ブラジル株式マザーファンド	ボベスパ指数 (円換算)

ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は $\Delta 23.0\%$ となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は $\Delta 24.4\%$ となりました。素材セクターのアンダーウエートなどがプラス要因となりましたが、一般消費財セクターのオーバーウエートなどがマイナス要因となりました。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



* ベンチマークはボベスパ指数 (円換算) です。

分配金について

当作成期は、分配方針通り、基準価額の水準を勘案して、収益分配を見送らせていただきました。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	第54期	第55期
	2021年6月22日 ～2021年9月21日	2021年9月22日 ～2021年12月20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)	2,467	2,569

(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・ブラジル株式マザーファンド」の受益証券を通じ、基本的に株式組入比率を高位とする方針です。

■ ダイワ・ブラジル株式マザーファンド

経済情勢や業界動向等の分析と個別企業のファンダメンタルズ、成長性、株価バリュエーション等の分析の組み合わせにより、ポートフォリオを構築します。外貨建資産の運用にあたっては、ダイワ・アセット・マネジメント（アメリカ）リミテッドに運用の指図にかかる権限を委託します。なお、ダイワ・アセット・マネジメント（アメリカ）リミテッドは、当該外貨建資産の運用について、サンタンデール アセット マネジメント（ブラジル）の助言を受けます。

1万口当りの費用の明細

項 目	第54期～第55期 (2021. 6. 22～2021. 12. 20)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	46円	0. 919%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は5, 049円です。
(投 信 会 社)	(22)	(0. 438)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(22)	(0. 438)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0. 044)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	3	0. 060	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(3)	(0. 060)	
有 価 証 券 取 引 税	0	0. 005	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(0)	(0. 005)	
そ の 他 費 用	5	0. 099	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(3)	(0. 065)	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)	(2)	(0. 032)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	55	1. 084	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

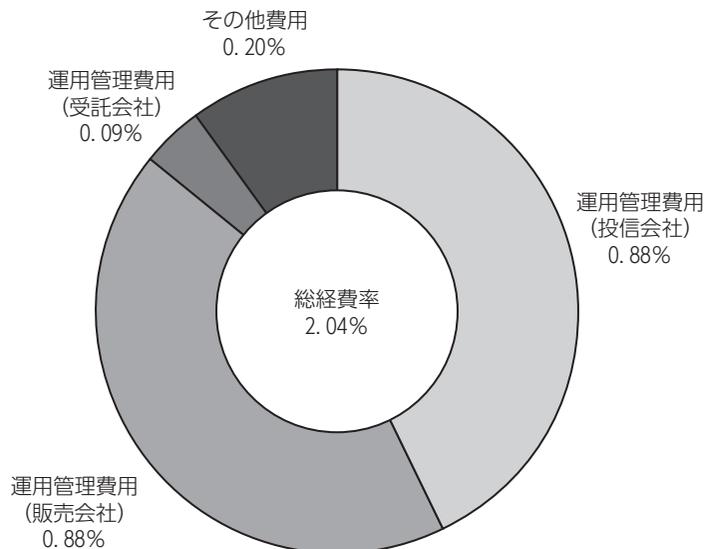
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.04%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

ダイワ・ブラジル株式ファンド

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2021年6月22日から2021年12月20日まで)

決算期	第54期～第55期			
	設定		解約	
	□数	金額	□数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・ブラジル株式マザーファンド	349,901	207,000	445,146	288,000

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2021年6月22日から2021年12月20日まで)

項目	第54期～第55期
	ダイワ・ブラジル株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,412,045千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,097,006千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.45

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	第53期末			第55期末		
	□数	□数	評価額	□数	□数	評価額
	千口	千口	千円	千口	千口	千円
ダイワ・ブラジル株式マザーファンド	4,511,588	4,416,343	2,366,276			

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年12月20日現在

項目	第55期末	
	評価額	比率
	千円	%
ダイワ・ブラジル株式マザーファンド	2,366,276	99.2
コール・ローン等、その他	20,096	0.8
投資信託財産総額	2,386,373	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、12月20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝113.62円、1ブラジル・レアル＝19.977円です。

(注3) ダイワ・ブラジル株式マザーファンドにおいて、第55期末における外貨建純資産(2,809,498千円)の投資信託財産総額(2,826,418千円)に対する比率は、99.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年9月21日)、(2021年12月20日)現在

項目	第54期末	第55期末
(A) 資産	2,470,708,425円	2,386,373,742円
コール・ローン等	21,704,227	19,096,823
ダイワ・ブラジル株式マザーファンド(評価額)	2,449,004,198	2,366,276,919
未収入金	—	1,000,000
(B) 負債	16,354,921	15,812,383
未払解約金	3,093,579	4,688,771
未払信託報酬	13,222,044	11,051,469
その他未払費用	39,298	72,143
(C) 純資産総額(A-B)	2,454,353,504	2,370,561,359
元本	5,206,411,458	5,319,046,762
次期繰越損益金	△ 2,752,057,954	△ 2,948,485,403
(D) 受益権総口数	5,206,411,458口	5,319,046,762口
1万口当り基準価額(C/D)	4,714円	4,457円

*第53期末における元本額は5,386,938,735円、当作成期間(第54期～第55期)中における追加設定元本額は943,662,150円、同解約元本額は1,011,554,123円です。

*第55期末の計算口数当りの純資産額は4,457円です。

*第55期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は2,948,485,403円です。

■損益の状況

第54期 自 2021年 6月22日 至 2021年 9月21日
 第55期 自 2021年 9月22日 至 2021年12月20日

項 目	第54期	第55期
(A) 配当等収益	△ 1,535円	△ 1,139円
受取利息	57	29
支払利息	△ 1,592	△ 1,168
(B) 有価証券売買損益	△ 585,683,649	△ 120,433,982
売買益	19,547,686	5,077,817
売買損	△ 605,231,335	△ 125,511,799
(C) 信託報酬等	△ 13,261,342	△ 11,084,314
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 598,946,526	△ 131,519,435
(E) 前期繰越損益金	332,502,343	△ 247,479,063
(F) 追加信託差損益金	△2,485,613,771	△2,569,486,905
(配当等相当額)	(915,492,856)	(970,694,654)
(売買損益相当額)	(△3,401,106,627)	(△3,540,181,559)
(G) 合計 (D + E + F)	△2,752,057,954	△2,948,485,403
次期繰越損益金 (G)	△2,752,057,954	△2,948,485,403
追加信託差損益金	△2,485,613,771	△2,569,486,905
(配当等相当額)	(915,492,856)	(970,694,654)
(売買損益相当額)	(△3,401,106,627)	(△3,540,181,559)
分配準備積立金	369,210,309	395,938,611
繰越損益金	△ 635,654,492	△ 774,937,109

- (注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しておりません。
- (注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
- (注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程 (総額)」をご参照ください。
- (注4) 投資信託財産 (親投資信託) の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用 : 7,328,380円 (未監査)

■収益分配金の計算過程 (総額)

項 目	第54期	第55期
(a) 経費控除後の配当等収益	23,207,526円	53,008,174円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0
(c) 収益調整金	915,492,856	970,694,654
(d) 分配準備積立金	346,002,783	342,930,437
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	1,284,703,165	1,366,633,265
(f) 分配金	0	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	1,284,703,165	1,366,633,265
(h) 受益権総口数	5,206,411,458口	5,319,046,762口

ダイワ・ブラジル株式マザーファンド

運用報告書 第28期 (決算日 2021年12月20日)

(作成対象期間 2021年 6月22日～2021年12月20日)

ダイワ・ブラジル株式マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行いません。
主要投資対象	ブラジルの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）ならびにブラジルの企業のDR（預託証券）
株式組入制限	無制限

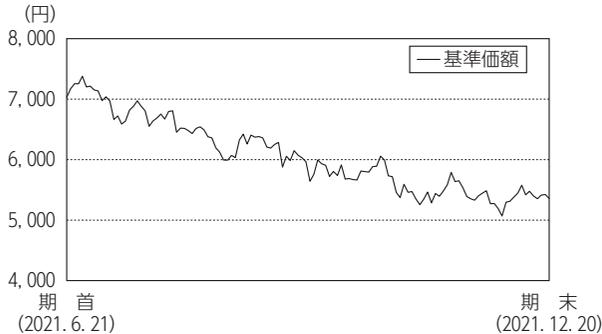
大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		ボベスパ指数 (円換算)		株式組入比率	株式先物比率
	円	騰落率 (%)	ベンチマーク	騰落率 (%)	%	%
(期首) 2021年6月21日	7,031	—	7,724	—	98.1	—
6月末	7,152	1.7	7,889	2.1	97.4	—
7月末	6,807	△ 3.2	7,522	△ 2.6	97.9	—
8月末	6,370	△ 9.4	7,049	△ 8.7	97.4	—
9月末	5,805	△ 17.4	6,379	△ 17.4	97.1	—
10月末	5,352	△ 23.9	5,915	△ 23.4	96.7	—
11月末	5,275	△ 25.0	5,795	△ 25.0	96.3	—
(期末) 2021年12月20日	5,358	△ 23.8	5,949	△ 23.0	95.8	—

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) ボベスパ指数 (円換算) は、ボベスパ指数 (配当込み、ブラジル・リアルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (注5) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：7,031円 期末：5,358円 騰落率：△23.8%

【基準価額の主な変動要因】

ブラジル株式に投資した結果、基準価額は下落しました。新型コロナウイルスのデルタ株感染拡大による投資家心理の悪化などを背景に、ブラジル株式やブラジル・リアルが対円で下落したことがマイナス要因となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○ブラジル株式市況

ブラジル株式市場は下落しました。

ブラジル株式市況は、新型コロナウイルスのデルタ株感染拡大による投資家心理の悪化や、資源価格の上昇によるインフレ進行を抑制するためブラジル中央銀行が段階的に利上げを実施したことなどを背景に、下落圧力が強まりました。

○為替相場

ブラジル・リアルは対円で下落 (円高) しました。

ボルソナロ大統領が議会に提出した新社会保障プログラムの内容を受け、財政悪化懸念が強まったことがブラジル・リアルの上値を抑えました。また、新型コロナウイルスのデルタ株感染拡大や中国経済の減速を受けて中国向けの主力輸出品である鉄鉱石価格が下落し、ブラジル経済の減速が市場で懸念されたことも、ブラジル・リアルの下落圧力を強めました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

経済情勢や業界動向等の分析と個別企業のファンダメンタルズ、成長性、株価バリュエーション等の分析の組み合わせにより、ポートフォリオを構築します。外貨建資産の運用にあたっては、ダイワ・アセット・マネジメント (アメリカ) リミテッドに運用の指図にかかる権限を委託します。なお、ダイワ・アセット・マネジメント (アメリカ) リミテッドは、当該外貨建資産の運用について、サンタンデルール アセット マネジメント (ブラジル) の助言を受けます。

◆ポートフォリオについて

当作成期は、株式組入比率を高位に保ち、成長性や株価バリュエーション等の分析に基づき、ポートフォリオを構築しました。セクターでは、金融セクターや素材、一般消費財・サービスセクターの組入比率を高位としました。引き続き、中長期的なブラジル経済の回復を前提に、国内消費の拡大などから恩恵を受けやすい銘柄をコア銘柄として保有し、ディフェンシブ銘柄の保有比率をやや高めたバランスのとれたポートフォリオを維持しました。

◆ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は△23.0%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△23.8%となりました。素材セクターのアンダーウエイトなどがプラス要因となりましたが、一般消費財セクターのオーバーウエイトなどがマイナス要因となりました。
*ベンチマークはボベスパ指数 (円換算) です。

《今後の運用方針》

経済情勢や業界動向等の分析と個別企業のファンダメンタルズ、成長性、株価バリュエーション等の分析の組み合わせにより、ポートフォリオを構築します。外貨建資産の運用にあたっては、ダイワ・アセット・マネジメント (アメリカ) リミテッドに運用の指図にかかる権限を委託します。なお、ダイワ・アセット・マネジメント (アメリカ) リミテッドは、当該外貨建資産の運用について、サンタンデルール アセット マネジメント (ブラジル) の助言を受けます。

銘柄		期首		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
VALE SA-SP ADR		百株 1,338.94	百株 1,061.94	千アメリカ・ドル 1,486	千円 168,920	素材 資本財・サービス
EMBRAER SA-SPON ADR		—	468	692	78,644	
アメリカ・ドル通貨計	株数、金額	15,211.74	15,252.74	9,278	1,054,196	
	銘柄数 < 比率 >	9銘柄	10銘柄		<37.3%>	
(ブラジル)		百株	百株	千ブラジル・レアル	千円	
GETNET ADQUIRENCIA E SERVICO		—	70	23	475	情報技術
CVC BRASIL OPERADORA E AGENC		680	680	1,032	20,635	一般消費財・サービス
ENERGISA SA-UNITS		476	826	3,769	75,297	公益事業
RUMO SA		1,207.02	1,957.02	3,569	71,312	資本財・サービス
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT		668	2,672	6,076	121,387	金融
VIBRA ENERGIA SA		1,332	1,752	3,871	77,352	一般消費財・サービス
VIA SA		2,415	—	—	—	一般消費財・サービス
VIVARA PARTICIPACOES SA		801	801	2,035	40,661	一般消費財・サービス
C&A MODAS LTDA		1,245	—	—	—	一般消費財・サービス
NOTRE DAME INTERMED PAR SA		770	992	6,467	129,213	ヘルスケア
NATURA &CO HOLDING SA		637	637	1,781	35,581	生活必需品
VALE SA		—	294.26	2,329	46,541	素材
ITAUSA SA		3,502.47	3,502.47	3,341	66,752	金融
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B		1,125	835	2,788	55,716	公益事業
BRADSPAR SA -PREF		602	885.34	2,048	40,928	素材
BANCO DO BRASIL S. A.		1,379	1,389	4,212	84,163	金融
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER		423	423	1,430	28,579	公益事業
CPFL ENERGIA SA		—	501	1,391	27,794	公益事業
LOJAS RENNER S. A.		1,445.7	1,502.27	3,941	78,751	一般消費財・サービス
JBS SA		1,064	1,334	4,941	98,713	生活必需品
SUZANO SA		617	422	2,595	51,856	素材
LOCALIZA RENT A CAR		829.15	739.15	4,195	83,815	資本財・サービス
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO		3,330	3,330	4,099	81,893	金融
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS		1,946.28	1,121.28	2,236	44,689	不動産
HYPERA SA		999	999	2,943	58,795	ヘルスケア
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD		844	—	—	—	公益事業
RANDON PARTICIPACOES SA-PREF		1,121	1,121	1,201	24,007	資本財・サービス
BANCO SANTANDER BRASIL-UNIT		280	280	869	17,368	金融
YDUQS PARTICIPACOES SA		527	877	1,902	38,002	一般消費財・サービス
TOTVS SA		79	1,179	3,500	69,931	情報技術
MAGAZINE LUIZA SA		2,149.32	2,149.32	1,431	28,597	一般消費財・サービス
ALPARGATAS SA - PREF		—	100	388	7,767	一般消費財・サービス
COGNA EDUCACAO		3,577	77	19	395	一般消費財・サービス
DEXCO SA		—	198	313	6,257	素材
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES		1,048	991	2,035	40,665	金融
ブラジル・レアル通貨計	株数、金額	37,118.94	34,637.11	82,786	1,653,901	
	銘柄数 < 比率 >	30銘柄	32銘柄		<58.5%>	
ファンド合計	株数、金額	52,330.68	49,889.85	—	2,708,097	
	銘柄数 < 比率 >	39銘柄	42銘柄		<95.8%>	

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ・ブラジル株式マザーファンド

■投資信託財産の構成

2021年12月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	2,708,097 千円	95.8 %
コール・ローン等、その他	118,320	4.2
投資信託財産総額	2,826,418	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、12月20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝113.62円、1ブラジル・レアル＝19.977円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(2,809,498千円)の投資信託財産総額(2,826,418千円)に対する比率は、99.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年12月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,826,418,087円
コール・ローン等	74,442,717
株式(評価額)	2,708,097,610
未取配当金	43,877,760
(B) 負債	1,000,000
未払解約金	1,000,000
(C) 純資産総額(A-B)	2,825,418,087
元本	5,272,973,215
次期繰越損益金	△ 2,447,555,128
(D) 受益権総口数	5,272,973,215口
1万口当り基準価額(C/D)	5,358円

*期首における元本額は5,356,880,035円、当作成期間中における追加設定元本額は385,106,819円、同解約元本額は469,013,639円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
 ダイワ・ブラジル株式ファンド 4,416,343,634円
 ブラジル株式オープン 856,629,581円

*当期末の計算口数当りの純資産額は5,358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2,447,555,128円です。

■損益の状況

当期 自 2021年6月22日 至 2021年12月20日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	120,374,008円
受取配当金	118,904,252
受取利息	706
その他収益金	1,474,918
支払利息	△ 5,868
(B) 有価証券売買損益	982,301,360
売買益	81,948,092
売買損	△ 1,064,249,452
(C) その他費用	3,084,304
△	△
(D) 当期損益金(A+B+C)	865,011,656
(E) 前期繰越損益金	1,590,450,292
△	△
(F) 解約差損益金	165,813,639
(G) 追加信託差損益金	157,906,819
△	△
(H) 合計(D+E+F+G)	2,447,555,128
△	△
次期繰越損益金(H)	△ 2,447,555,128

(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。