

# ダイワ・ダイナミック・インド株ファンド

## 運用報告書(全体版)

### 第28期

(決算日 2021年12月16日)

(作成対象期間 2021年6月17日～2021年12月16日)

#### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

#### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式		
信託期間	無期限(設定日:2007年12月26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・インド株アクティブ・マザーファンドの受益証券	
	ダイワ・インド株アクティブ・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(上場予定および店頭登録予定を含みます。)	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限	
	マザーファンドの株式組入上限比率	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、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、分配を行なわないことがあります。		

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			MSCIインド指数 (配当込み、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	(参考指数)	期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
24期末(2019年12月16日)	8,063	0	4.3	10,333	1.2	94.9	3.4	24,676
25期末(2020年6月16日)	5,830	0	△ 27.7	8,035	△ 22.2	93.5	4.4	15,219
26期末(2020年12月16日)	7,907	30	36.1	10,907	35.8	93.4	4.9	18,259
27期末(2021年6月16日)	8,546	950	20.1	13,880	27.3	91.9	4.2	15,422
28期末(2021年12月16日)	8,589	500	6.4	15,268	10.0	93.6	3.9	14,609

(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として大和アセットマネジメント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) 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。

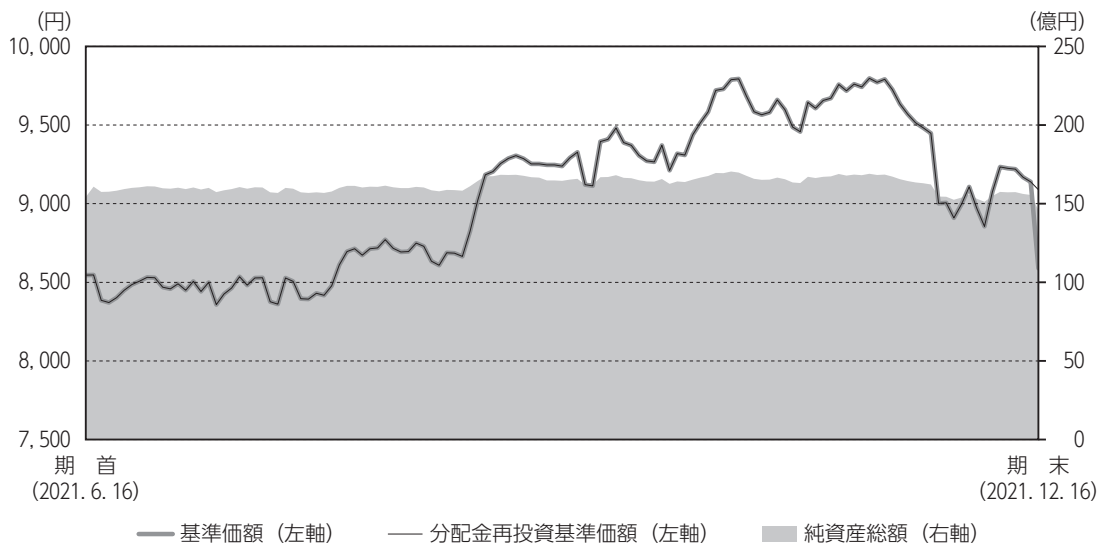
(注5) 株式および株式先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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



\* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

\* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

#### 基準価額・騰落率

期首：8,546円

期末：8,589円（分配金500円）

騰落率：6.4%（分配金込み）

#### 基準価額の主な変動要因

マザーファンドを通じてインド株式に投資した結果、インド経済の景気回復への期待や新型コロナウイルスのワクチン接種の進展などを支援材料に保有株式が上昇したことを受けて、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ・ダイナミック・インド株ファンド

年 月 日	基 準 価 額		M S C I インド指数 (配当込み、円換算)		株 式 組入比率	株 式 先物比率
	円	騰 落 率 %	(参考指数)	騰 落 率 %		
(期首) 2021年 6月16日	8,546	—	13,880	—	91.9	4.2
6月末	8,469	△ 0.9	13,635	△ 1.8	93.0	4.0
7月末	8,430	△ 1.4	13,582	△ 2.1	94.2	3.5
8月末	9,019	5.5	14,870	7.1	94.1	3.6
9月末	9,371	9.7	15,490	11.6	93.7	3.8
10月末	9,487	11.0	15,766	13.6	93.8	3.6
11月末	9,005	5.4	15,266	10.0	93.5	3.6
(期末) 2021年12月16日	9,089	6.4	15,268	10.0	93.6	3.9

(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. 17 ~ 2021. 12. 16)

## ■インド株式市況

インド株式市況は上昇しました。

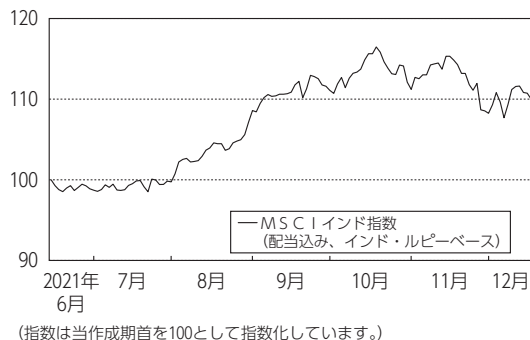
インド株式市況は、当作成期首より2021年7月末にかけて、インドにおける新型コロナウイルス感染拡大の落ち着きやワクチン接種の進展が下支え材料になったものの、大手格付会社による成長率見通しの引き下げへの懸念や利益確定売りから、横ばい圏での推移となりました。8月から10月半ばにかけては、堅調な経済指標などを受けて景気回復が意識されたことに加え、インド政府による自動車や通信業界への支援策の発表などを好感し、上昇しました。その後は11月中旬にかけて、中国大手不動産会社の債務問題や米国金利の上昇が警戒された一方、インドにおけるワクチン接種の進展などが下支え材料となり、一進一退の展開となりました。当作成期末にかけては、新型コロナウイルス「オミクロン株」の感染拡大への懸念から下落しました。

## ■為替相場

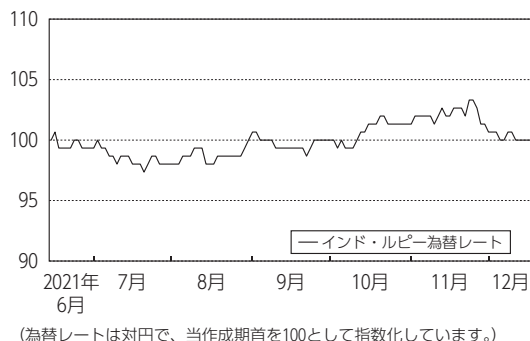
インド・ルピーは、円に対して横ばいとなりました。

インド・ルピー対円相場は、当作成期首より米国の利上げ時期の前倒し観測を受けて対米ドルで下落し、対円でも軟調に推移しました。その後は対円で横ばい圏での推移となり、2021年8月後半には景気回復期待などを背景に対円で上昇（円安）しました。9月は、米国長期金利の上昇や原油高による経常収支の悪化懸念などから対米ドルで下落した一方、円安米ドル高が進行したため、対円で横ばい圏での推移となりました。10月から11月中旬にかけては、米国の利上げ時期前倒し観測などを背景に円安米ドル高が進行したため、対円で上昇しました。当作成期末にかけては、新型コロナウイルス「オミクロン株」の感染拡大への懸念から下落しました。

株価指数の推移



為替相場の推移



## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

「ダイワ・インド株アクティブ・マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

### ■ダイワ・インド株アクティブ・マザーファンド

主に、インド経済の発展に必要なインフラ（社会基盤）投資と消費の拡大に関連すると判断される銘柄の中から、優秀な経営陣に率いられ、強固な事業基盤を持つ銘柄を中心に投資していく方針です。業種では、設備投資拡大の恩恵が見込まれる資本財・サービスセクターや経済活動の正常化を背景に業績回復が期待される自動車関連などを中心に一般消費財・サービスセクターに注目しています。

## ポートフォリオについて

(2021. 6. 17 ~ 2021. 12. 16)

### ■当ファンド

「ダイワ・インド株アクティブ・マザーファンド」の受益証券へ投資を行いました。

### ■ダイワ・インド株アクティブ・マザーファンド

主に、インフラ（社会基盤）投資と消費拡大に注目し、インド経済の長期的な成長の恩恵を享受することをめざして運用を行いました。業種では、中長期的に貸出残高や手数料収入の増加などを通じた業績拡大が見込まれた銀行を中心に金融セクター、経済活動の正常化を背景に業績回復が期待された自動車関連を中心に一般消費財・サービスセクターなどを組入上位としました。

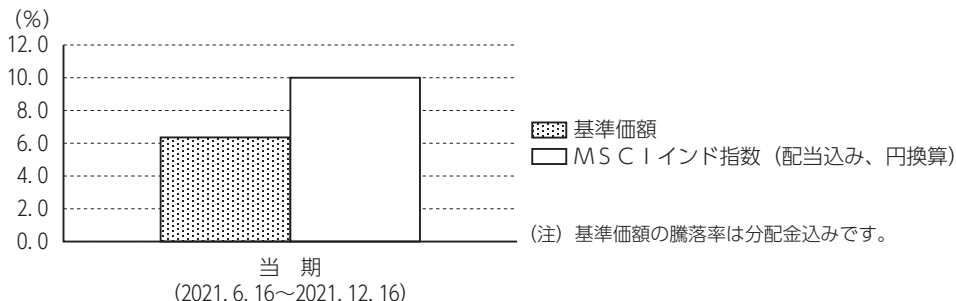
個別銘柄では、デジタル分野が成長をけん引する大手財閥の RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A（エネルギー）や、堅固な事業基盤を有する民間銀行大手の ICICI BANK LTD-SPON ADR（金融）などを組入上位としました。

また、優秀な経営陣を擁し中長期的に高い成長が見込まれた民間銀行大手の HDFC BANK LIMITED（金融）や、住宅需要回復の恩恵が期待された住宅金融大手の HOUSING DEVELOPMENT FINANCE（金融）などを買付けました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。参考指数は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。



## 分配金について

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

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程(1万口当り)」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### 分配原資の内訳 (1万口当り)

項目	当 期	
	2021年6月17日 ~2021年12月16日	
<b>当期分配金 (税込み) (円)</b>		<b>500</b>
対基準価額比率 (%)		5.50
当期の収益 (円)		500
当期の収益以外 (円)		—
翌期繰越分配対象額 (円)		1,505

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税込み)に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

### 収益分配金の計算過程 (1万口当り)

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 39.09円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓ 475.93
(c) 収益調整金	611.98
(d) 分配準備積立金	878.35
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	2,005.37
(f) 分配金	500.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	1,505.37

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

「ダイワ・インド株アクティブ・マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

### ■ダイワ・インド株アクティブ・マザーファンド

主に、インド経済の発展に必要なインフラ（社会基盤）投資と消費の拡大に関連すると判断される銘柄の中から、優秀な経営陣に率いられ、強固な事業基盤を持つ銘柄を中心に投資していく方針です。業種では、設備投資拡大の恩恵が見込まれる資本財・サービスセクターや経済活動の正常化を背景に業績回復が期待される自動車関連などを中心に一般消費財・サービスセクターに注目しています。



## 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2021. 6. 17~2021. 12. 16)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	84円	0.927%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 <b>当作成期中の平均基準価額は9,048円です。</b>
(投 信 会 社)	(40)	(0.441)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(40)	(0.441)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(4)	(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	10	0.109	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)	(10)	(0.107)	
(先物・オプション)	(0)	(0.003)	
有 価 証 券 取 引 税	4	0.044	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)	(4)	(0.044)	
そ の 他 費 用	65	0.724	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)	(0.031)	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)	(62)	(0.690)	インドのキャピタルゲイン課税、信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	163	1.804	

(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。

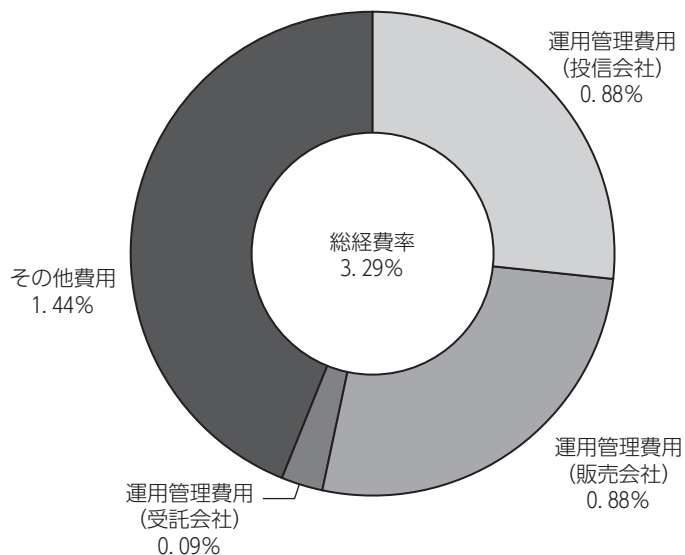
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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3.29%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2021年6月17日から2021年12月16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・インド株アクティブ・マザーファンド	721,552	867,000	2,206,502	2,861,000

(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17日から2021年12月16日まで)

項 目	当 期
	ダイワ・インド株アクティブ・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	5,906,139千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	15,082,757千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.39

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・インド株アクティブ・マザーファンド	12,758,564	11,273,614	14,580,165

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年12月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ・インド株アクティブ・マザーファンド	14,580,165	93.0
コール・ローン等、その他	1,091,365	7.0
投資信託財産総額	15,671,530	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16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝114.21円、1インド・ルピー＝1.51円です。

(注3) ダイワ・インド株アクティブ・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(14,583,584千円)の投資信託財産総額(14,658,240千円)に対する比率は、99.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年12月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	15,671,530,907円
コール・ローン等	1,030,365,426
ダイワ・インド株アクティブ・マザーファンド(評価額)	14,580,165,481
未収入金	61,000,000
(B) 負債	1,062,504,524
未払収益分配金	850,418,622
未払解約金	61,324,854
未払信託報酬	150,313,765
その他未払費用	447,283
(C) 純資産総額(A-B)	14,609,026,383
元本	17,008,372,448
次期繰越損益金	△ 2,399,346,065
(D) 受益権総口数	17,008,372,448口
1万口当り基準価額(C/D)	8,589円

\* 期首における元本額は18,046,448,028円、当作成期間中における追加設定元本額は1,785,820,571円、同解約元本額は2,823,896,151円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は8,589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2,399,346,065円です。

■損益の状況

当期 自 2021年 6月17日 至 2021年12月16日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 21,424円
受取利息	1,774
支払利息	△ 23,198
(B) 有価証券売買損益	1,026,776,990
売買益	1,185,846,832
売買損	△ 159,069,842
(C) 信託報酬等	△ 150,761,048
(D) 当期損益金 (A + B + C)	875,994,518
(E) 前期繰越損益金	1,493,934,542
(F) 追加信託差損益金	△ 3,918,856,503
(配当等相当額)	( 1,040,890,515)
(売買損益相当額)	(△ 4,959,747,018)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 1,548,927,443
(H) 収益分配金	△ 850,418,622
次期繰越損益金 (G + H)	△ 2,399,346,065
追加信託差損益金	△ 3,918,856,503
(配当等相当額)	( 1,040,890,515)
(売買損益相当額)	(△ 4,959,747,018)
分配準備積立金	1,519,510,438

- (注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
- (注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
- (注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程 (総額)」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：40,512,755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	66,500,585円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	809,493,933
(c) 収益調整金	1,040,890,515
(d) 分配準備積立金	1,493,934,542
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	3,410,819,575
(f) 分配金	850,418,622
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	2,560,400,953
(h) 受益権総口数	17,008,372,448口

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

- 〈分配金再投資コース〉をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金 (特別分配金)」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金 (特別分配金)、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金 (特別分配金) が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金 (特別分配金) を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

# ダイワ・インド株アクティブ・マザーファンド

## 運用報告書 第28期 (決算日 2021年12月16日)

(作成対象期間 2021年 6月17日～2021年12月16日)

ダイワ・インド株アクティブ・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	インド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せん。）
株式組入制限	無制限

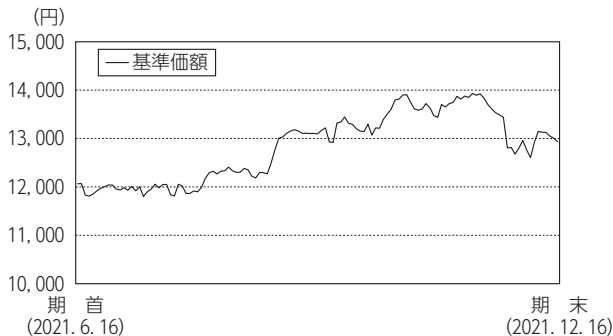
## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		MSCIインド指数 (配当込み、円換算)		株式組比率	株式先比率
	円	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2021年6月16日	12,066	—	13,891	—	92.1	4.2
6月末	11,954	△ 0.9	13,645	△ 1.8	93.2	4.0
7月末	11,917	△ 1.2	13,593	△ 2.1	94.4	3.5
8月末	12,772	5.9	14,881	7.1	94.3	3.6
9月末	13,293	10.2	15,501	11.6	93.9	3.8
10月末	13,477	11.7	15,777	13.6	94.0	3.6
11月末	12,813	6.2	15,277	10.0	93.7	3.6
(期末) 2021年12月16日	12,933	7.2	15,280	10.0	93.8	3.9

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) MSCIインド指数 (配当込み、円換算) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCIインド指数 (配当込み、インド・ルピーベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメント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) 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：12,066円 期末：12,933円 騰落率：7.2%

【基準価額の主な変動要因】

インド株式に投資した結果、インド経済の景気回復への期待や新型コロナウイルスのワクチン接種の進展などを支援材料に保有株式が上昇したことを受けて、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、当作成期首より2021年7月末にかけて、インドにおける新型コロナウイルス感染拡大の落ち着きやワクチン接種の進展が下支え材料になったものの、大手格付会社による成長率見通しの引き下げへの懸念や利益確定売りから、横ばい圏での推移となりました。8月から10月半ばにかけては、堅調な経済指標などを受けて景気回復が意識されたことに加え、インド政府による自動車や通信業界への支援策の発表などを好感し、上昇しました。その後は11月中旬にかけて、中国大手不動産会社の債務問題や米国金利の上昇が警戒された一方、インドにおけるワクチン接種の進展などが下支え材料となり、一進一退の展開となりました。当作成期末にかけては、新型コロナウイルス「オミクロン株」の感染拡大への懸念から下落しました。

○為替相場

インド・ルピーは、円に対して横ばいとなりました。

インド・ルピー対円相場は、当作成期首より米国の利上げ時期の前倒し観測を受けて対米ドルで下落し、対円でも軟調に推移しました。その後は対円でも横ばい圏での推移となり、2021年8月後半には景気回復期待などを背景に対円で上昇 (円安) しました。9月は、米国長期金利の上昇や原油高による経常収支の悪化懸念などから対米ドルで下落した一方、円安米ドル高が進行したため、対円で横ばい圏での推移となりました。10月から11月中旬にかけては、米国の利上げ時期前倒し観測などを背景に円安米ドル高が進行したため、対円で上昇しました。当作成期末にかけては、新型コロナウイルス「オミクロン株」の感染拡大への懸念から下落しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

主に、インド経済の発展に必要なインフラ (社会基盤) 投資と消費の拡大に関連すると判断される銘柄の中から、優秀な経営陣に率いられ、強固な事業基盤を持つ銘柄を中心に投資していく方針です。業種では、設備投資拡大の恩恵が見込まれる資本財・サービスセクターや経済活動の正常化を背景に業績回復が期待される自動車関連などを中心に一般消費財・サービスセクターに注目しています。

◆ポートフォリオについて

主に、インフラ (社会基盤) 投資と消費拡大に注目し、インド経済の長期的な成長の恩恵を享受することをめざして運用を行いました。

業種では、中長期的に貸出残高や手数料収入の増加などを通じた業績拡大が見込まれた銀行を中心に金融セクター、経済活動の正常化を背景に業績回復が期待された自動車関連を中心に一般消費財・サービスセクターなどを組入上位としました。

個別銘柄では、デジタル分野が成長をけん引する大手財閥のRELIANCE INDS-SPONS GDR 144A (エネルギー) や、堅固な事業基盤を有する民間銀行大手のICICI BANK LTD-SPON ADR (金融) などを組入上位としました。

また、優秀な経営陣を擁し中長期的に高い成長が見込まれた民間銀行大手のHDFC BANK LIMITED (金融) や、住宅需要回復の恩恵が期待された住宅金融大手のHOUSING DEVELOPMENT FINANCE (金融) などを買い付けました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。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、インド経済の発展に必要なインフラ（社会基盤）投資と消費の拡大に関連すると判断される銘柄の中から、優秀な経営陣に率いられ、強固な事業基盤を持つ銘柄を中心に投資していく方針です。業種では、設備投資拡大の恩恵が見込まれる資本財・サービスセクターや経済活動の正常化を背景に業績回復が期待される自動車関連などを中心に一般消費財・サービスセクターに注目しています。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	14円
(株式)	( 14)
(先物・オプション)	( 0)
有価証券取引税	6
(株式)	( 6)
その他費用	92
(保管費用)	( 4)
(その他)	( 88)
合 計	112

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■主要な売買銘柄

株 式

(2021年6月17日から2021年12月16日まで)

銘 柄	当 期			銘 柄	期 付		
	株 数	金 額	平均単価		株 数	金 額	平均単価
RELIANCE INDS – SPONS GDR 144A (インド)	千株 61.1	千円 407,395	円 6,667	KOTAK MAHINDRA BANK LTD (インド)	千株 111.8	千円 332,787	円 2,976
ICICI BANK LTD – SPON ADR (インド)	209.9	400,284	1,907	ICICI BANK LTD – SPON ADR (インド)	111.7	256,976	2,300
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE (インド)	92	381,180	4,143	AXIS BANK LTD (インド)	203	223,440	1,100
HDFC BANK LIMITED (インド)	130.2	315,779	2,425	TATA STEEL LTD (インド)	97	202,520	2,087
NUVOCO VISTAS LTD (インド)	179.349	152,087	847	TVS MOTOR CO LTD (インド)	222.6	199,376	895
ZOMATO LTD (インド)	768	152,050	197	ULTRATECH CEMENT LTD (インド)	16.5	191,565	11,610
INFO EDGE INDIA LTD (インド)	18.3	147,196	8,043	GODREJ PROPERTIES LTD (インド)	53	183,876	3,469
INFOSYS LTD – SP ADR (インド)	28.5	64,592	2,266	ZOMATO LTD (インド)	768	174,483	227
CIPLA LTD (インド)	37.2	51,519	1,384	CUMMINS INDIA LTD (インド)	112	170,662	1,523
DR. REDDY'S LABORATORIES (インド)	5.2	36,841	7,084	RELIANCE INDS – SPONS GDR 144A (インド)	22	166,908	7,586

(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

(2021年6月17日から2021年12月16日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 2,995 ( 一)	千アメリカ・ドル 7,888 ( 一)	百株 1,467	千アメリカ・ドル 4,029
	インド	百株 12,302.49 ( 1,711.36)	千インド・ルピー 815,478 ( 一)	百株 29,754.36	千インド・ルピー 2,205,083

(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

(2021年6月17日から2021年12月16日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	百万円 3,586	百万円 3,724	百万円 —	百万円 —
株式先物取引				

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

ダイワ・インド株アクティブ・マザーファンド

■組入資産明細表

(1)外国株式

銘柄	株数	当 株数	期 末		業 種 等	
			評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
<b>(アメリカ)</b>						
ICICI BANK LTD-SPON ADR	4,128	5,110	9,918	1,132,793	金融	
INFOSYS LTD-SP ADR	1,059	1,214	2,823	322,502	情報技術	
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	1,255.06	1,646.06	10,279	1,174,038	エネルギー	
アメリカ・ドル通貨計	株 数、 金 額	6,442.06	7,970.06	23,021	2,629,333	
	銘柄 数 < 比 率 >	3 銘柄	3 銘柄		<18.0%>	
		百株	百株	千インド・ルピー	千円	
<b>(インド)</b>						
NUVOCO VISTAS LTD	—	1,793.49	94,776	143,113	素材	
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURA	3,468	2,768	156,904	236,925	金融	
PAGE INDUSTRIES LTD	46.55	40.55	161,425	243,752	一般消費財・サービス	
PHOENIX MILLS LTD	947.07	947.07	97,339	146,983	不動産	
INFO EDGE INDIA LTD	—	183	100,254	151,384	コミュニケーション・サービス	
ICICI LOMBARD GENERAL INSURA	1,116	971	135,988	205,342	金融	
HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD	589	514	126,276	190,678	金融	
TATA STEEL LTD	2,633.9	1,663.9	192,022	289,953	素材	
CIPLA LTD	900	1,272	113,933	172,038	ヘルスケア	
AXIS BANK LTD	11,076	9,046	644,527	973,236	金融	
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	494.5	414.5	313,691	473,674	一般消費財・サービス	
DLF LTD	5,920	4,400	180,840	273,068	不動産	
HINDUSTAN UNILEVER LTD	2,000	1,598	370,887	560,040	生活必需品	
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	4,632	3,632	139,577	210,762	エネルギー	
ULTRATECH CEMENT LTD	631.87	466.87	344,146	519,660	素材	
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	1,118	—	—	—	金融	
BHARAT FORGE LTD	2,700	1,980	144,262	217,836	一般消費財・サービス	
CUMMINS INDIA LTD	4,380	3,260	305,625	461,493	資本財・サービス	
LUPIN LTD	1,017	—	—	—	ヘルスケア	
SHREE CEMENT LTD	102	85	223,136	336,935	素材	
GODREJ PROPERTIES LTD	530	—	—	—	不動産	
TVS MOTOR CO LTD	3,692	1,466	98,779	149,156	一般消費財・サービス	
EICHER MOTORS LTD	751	531	132,396	199,919	一般消費財・サービス	
HINDALCO INDUSTRIES LTD	7,131	5,931	271,847	410,489	素材	
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	581	521	186,015	280,883	情報技術	
LARSEN & TOUBRO LTD	2,593.5	2,188.5	411,613	621,535	資本財・サービス	
DR. REDDY'S LABORATORIES	170	222	102,126	154,211	ヘルスケア	
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	1,664	2,422	659,219	995,422	金融	
HDFC BANK LIMITED	2,338.8	3,315.8	497,370	751,028	金融	
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	3,144	2,544	215,273	325,062	一般消費財・サービス	
BHARTI AIRTEL LTD	4,854.56	4,054.56	277,919	419,658	コミュニケーション・サービス	
ABB INDIA LTD	2,100.3	1,750.3	390,675	589,920	資本財・サービス	
INDIAN HOTELS CO LTD	13,893.68	11,493.68	229,586	346,675	一般消費財・サービス	
インド・ルピー通貨計	株 数、 金 額	87,215.73	71,475.22	7,318,440	11,050,844	
	銘柄 数 < 比 率 >	31 銘柄	30 銘柄		<75.8%>	
ファンド合計	株 数、 金 額	93,657.79	79,445.28	—	13,680,177	
	銘柄 数 < 比 率 >	34 銘柄	33 銘柄		<93.8%>	

(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。



(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 SGX NIFTY 50 (シンガポール)	百万円 567	百万円 —

(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

2021年12月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 13,680,177	% 93.3
コール・ローン等、その他	978,062	6.7
投資信託財産総額	14,658,240	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16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝114.21円、1インド・ルピー＝1.51円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(14,583,584千円)の投資信託財産総額(14,658,240千円)に対する比率は、99.5%です。

■損益の状況

当期 自 2021年6月17日 至 2021年12月16日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	82,180,608円
受取配当金	82,202,609
受取利息	2,115
支払利息	△ 24,116
(B) 有価証券売買損益	1,174,318,486
売買益	1,602,977,453
売買損	△ 428,658,967
(C) 先物取引等損益	40,231,614
取引益	88,355,254
取引損	△ 48,123,640
(D) その他費用	△ 117,004,390
(E) 当期損益金 (A + B + C + D)	1,179,726,318
(F) 前期繰越損益金	2,635,894,881
(G) 解約差損益金	△ 654,497,979
(H) 追加信託差損益金	145,447,819
(I) 合計 (E + F + G + H)	3,306,571,039
次期繰越損益金 (I)	3,306,571,039

(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。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年12月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	14,658,240,173円
コール・ローン等	726,519,446
株式 (評価額)	13,680,177,830
未収入金	147,230,460
差入委託証拠金	104,312,437
(B) 負債	78,054,751
未払金	17,054,751
未払解約金	61,000,000
(C) 純資産総額 (A - B)	14,580,185,422
元本	11,273,614,383
次期繰越損益金	3,306,571,039
(D) 受益権総口数	11,273,614,383口
1万口当り基準価額 (C/D)	12,933円

\* 期首における元本額は12,758,564,223円、当作成期間中における追加設定元本額は721,552,181円、同解約元本額は2,206,502,021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・ダイナミック・インド株ファンド 11,273,614,383円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,933円です。