

ダイワ・ブラジル株式ファンド

運用報告書(全体版)

第56期(決算日 2022年3月22日)

第57期(決算日 2022年6月20日)

(作成対象期間 2021年12月21日～2022年6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(1万円当り)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、分配を行な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 (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	(ベンチマーク)	期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
56期末(2022年3月22日)	5,801	0	30.2	8,120	31.9	97.2	—	3,023
57期末(2022年6月20日)	5,472	0	△ 5.7	7,534	△ 7.2	96.5	—	2,618

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ボベスパ指数(配当込み、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。

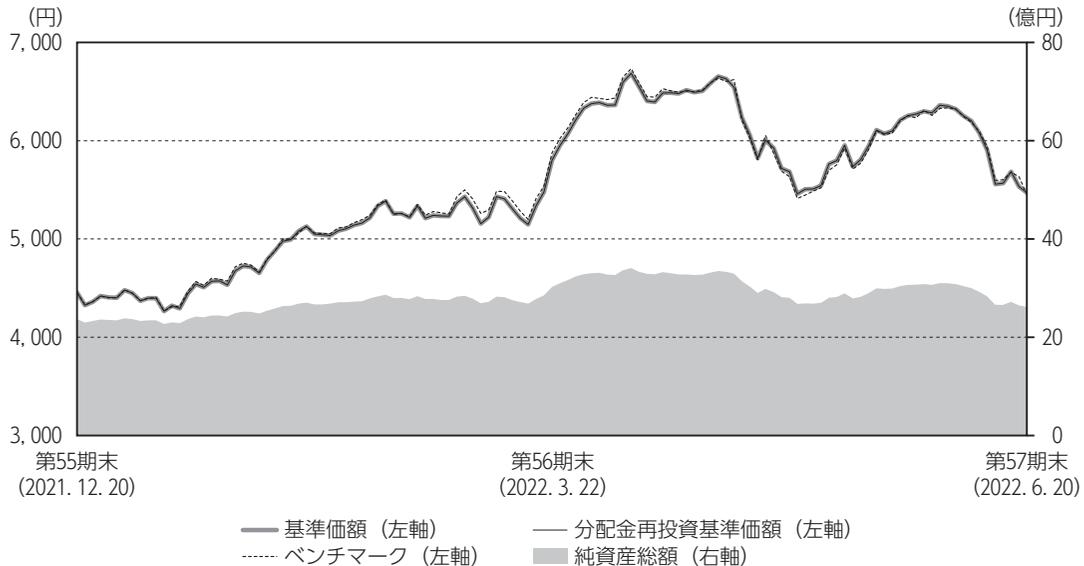
(注5) 株式および株式先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、当作成期首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（配当込み、円換算）です。

基準価額・騰落率

第56期首：4,457円

第57期末：5,472円（既払分配金0円）

騰落率：22.8%（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、基準価額は上昇しました。ブラジル株式が下落したことはマイナス要因となったものの、ブラジル・レアルが対円で上昇（円安）したことを反映し、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・ブラジル株式ファンド

	年 月 日	基 準 価 額		ボベスバ指数 (配当込み、円換算)		株 式 組入比率	株 式 先物比率
		騰 落 率	騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
第56期	(期首) 2021年12月20日	4,457	—	6,159	—	95.7	—
	12月末	4,371	△ 1.9	6,041	△ 1.9	95.2	—
	2022年1月末	4,993	12.0	6,903	12.1	97.6	—
	2月末	5,240	17.6	7,295	18.5	97.2	—
	(期末) 2022年3月22日	5,801	30.2	8,120	31.9	97.2	—
第57期	(期首) 2022年3月22日	5,801	—	8,120	—	97.2	—
	3月末	6,362	9.7	8,870	9.2	98.4	—
	4月末	6,005	3.5	8,365	3.0	96.0	—
	5月末	6,270	8.1	8,611	6.0	95.8	—
	(期末) 2022年6月20日	5,472	△ 5.7	7,534	△ 7.2	96.5	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2021. 12. 21 ~ 2022. 6. 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、当作成期首より2022年3月末にかけてロシア・ウクライナ問題が発生し、地政学リスクの高まりなどから資源価格が上昇したことに連れて上昇しました。その後は、上海のロックダウン（都市封鎖）などを受けて中国経済減速懸念が強まったことや、インフレ抑制のため米国の利上げペースが加速するとの懸念が強まり米国株が下落したことを背景に、ブラジル株は下落しました。

■為替相場

ブラジル・レアルは対円で上昇しました。

ブラジル・レアルの対円為替相場は、当作成期首より2022年4月中旬にかけて、ロシア・ウクライナ問題が激化する中で資源価格が上昇したため、上昇しました。その後は、利益確定の売りや、米国株の下落により投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、レアルの下落圧力が強まり上昇幅を縮めました。また、ブラジルが段階的に政策金利を引き上げたことを背景に、ブラジルと日本の金利差が拡大したことは、当作成期を通じて対円でのレアルを下支えしました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「ダイワ・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。

ポートフォリオについて

(2021. 12. 21 ~ 2022. 6. 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、金融や素材、エネルギー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。

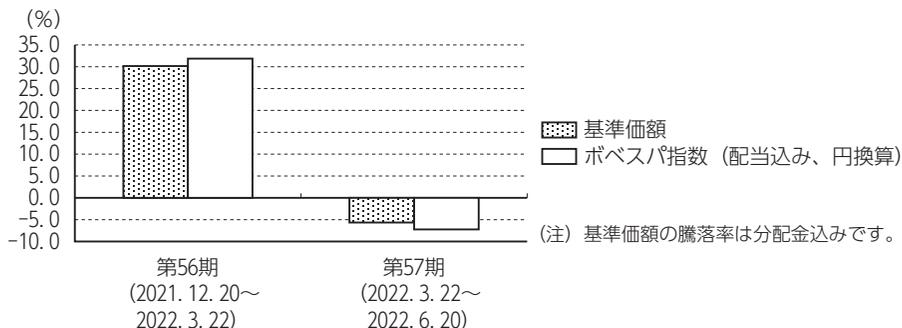
* マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

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（配当込み、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22.3%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は22.8%となりました。金融セクターのオーバーウエートなどがプラス要因となりましたが、素材セクターのアンダ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（配当込み、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56期	第57期
	2021年12月21日 ～2022年3月22日	2022年3月23日 ～2022年6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)	2,626	2,764

- (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56期～第57期 (2021. 12. 21～2022. 6. 20)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	50円	0.914%	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5,527円です。
(投 信 会 社)	(24)	(0.435)	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)	(24)	(0.435)	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)	(0.043)	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	0.004	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(0)	(0.004)	
そ の 他 費 用	5	0.089	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)	(0.048)	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)	(0.039)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	59	1.066	

(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。

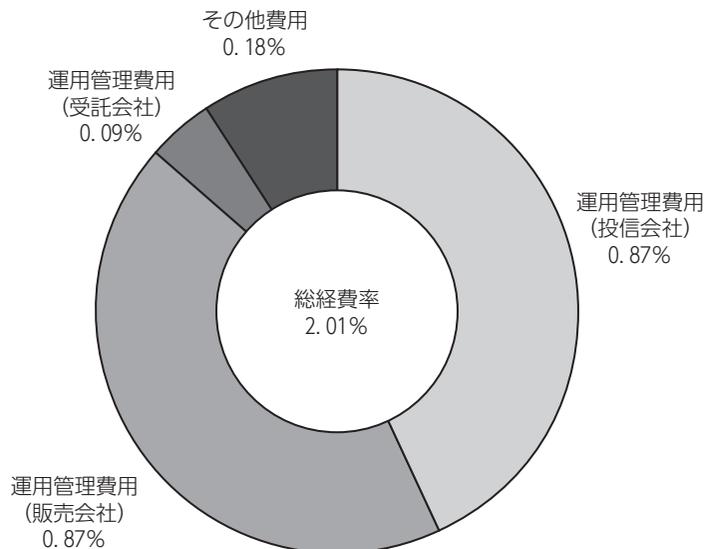
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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2.01%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12月21日から2022年6月20日まで)

決算期	第56期～第57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	324,525	214,000	806,579	560,000

(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12月21日から2022年6月20日まで)

項目	第56期～第57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	1,353,533千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,287,713千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.41

(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57期末		
	□数	□数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワ・ブラジル株式マザーファンド	4,416,343	3,934,289	2,612,761

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年6月20日現在

項目	第57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	2,612,761	99.1
コール・ローン等、その他	23,658	0.9
投資信託財産総額	2,636,419	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、6月20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝135.25円、1ブラジル・レアル＝26.244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57期末における外貨建純資産(3,096,125千円)の投資信託財産総額(3,132,715千円)に対する比率は、98.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年3月22日)、(2022年6月20日)現在

項目	第56期末	第57期末
(A) 資産	3,048,523,342円	2,636,419,786円
コール・ローン等	25,201,734	22,658,114
ダイワ・ブラジル株式マザーファンド(評価額)	3,018,321,608	2,612,761,672
未収入金	5,000,000	1,000,000
(B) 負債	25,488,196	18,063,512
未払解約金	13,333,966	4,134,029
未払信託報酬	12,118,209	13,852,282
その他未払費用	36,021	77,201
(C) 純資産総額(A-B)	3,023,035,146	2,618,356,274
元本	5,210,834,676	4,785,376,478
次期繰越損益金	△ 2,187,799,530	△ 2,167,020,204
(D) 受益権総口数	5,210,834,676口	4,785,376,478口
1万口当り基準価額(C/D)	5,801円	5,472円

* 当作成期首における元本額は5,319,046,762円、当作成期間(第56期～第57期)中における追加設定元本額は1,184,695,733円、同解約元本額は1,718,366,017円です。

* 第57期末の計算口数当りの純資産額は5,472円です。

* 第57期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は2,167,020,204円です。

■損益の状況

第56期 自 2021年12月21日 至 2022年 3月22日
 第57期 自 2022年 3月23日 至 2022年 6月20日

項 目	第56期	第57期
(A) 配当等収益	△ 614円	△ 957円
受取利息	46	44
支払利息	△ 660	△ 1,001
(B) 有価証券売買損益	678,252,662	△ 164,515,031
売買益	721,344,310	26,812,776
売買損	△ 43,091,648	△ 191,327,807
(C) 信託報酬等	△ 12,154,230	△ 13,893,462
(D) 当期損益金 (A + B + C)	666,097,818	△ 178,409,450
(E) 前期繰越損益金	△ 330,985,776	274,228,389
(F) 追加信託差損益金	△2,522,911,572	△2,262,839,143
(配当等相当額)	(993,834,436)	(953,229,619)
(売買損益相当額)	(△3,516,746,008)	(△3,216,068,762)
(G) 合計 (D + E + F)	△2,187,799,530	△2,167,020,204
次期繰越損益金 (G)	△2,187,799,530	△2,167,020,204
追加信託差損益金	△2,522,911,572	△2,262,839,143
(配当等相当額)	(993,834,436)	(953,229,619)
(売買損益相当額)	(△3,516,746,008)	(△3,216,068,762)
分配準備積立金	374,534,468	369,511,811
繰越損益金	△ 39,422,426	△ 273,692,872

- (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 : 7,857,844円 (未監査)

■収益分配金の計算過程 (総額)

項 目	第56期	第57期
(a) 経費控除後の配当等収益	28,754,606円	63,023,322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	993,834,436	953,229,619
(d) 分配準備積立金	345,779,862	306,488,489
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	1,368,368,904	1,322,741,430
(f) 分配金	0	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	1,368,368,904	1,322,741,430
(h) 受益権総口数	5,210,834,676口	4,785,376,478口

ダイワ・ブラジル株式マザーファンド

運用報告書 第29期 (決算日 2022年6月20日)

(作成対象期間 2021年12月21日～2022年6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

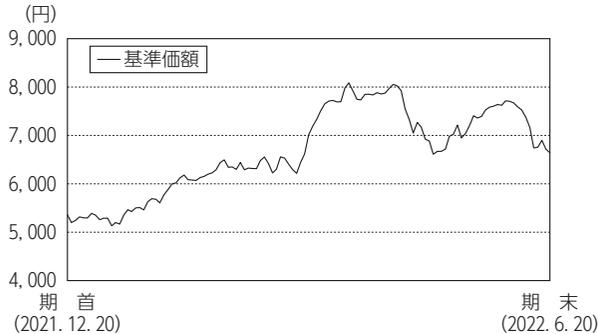
大和アセットマネジメント

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 (配当込み、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12月20日	5,358	—	5,949	—	95.8	—
12月末	5,258	△ 1.9	5,836	△ 1.9	95.4	—
2022年1月末	6,017	12.3	6,669	12.1	97.8	—
2月末	6,324	18.0	7,047	18.5	97.3	—
3月末	7,693	43.6	8,568	44.0	98.6	—
4月末	7,269	35.7	8,080	35.8	96.3	—
5月末	7,605	41.9	8,318	39.8	95.9	—
(期末) 2022年6月20日	6,641	23.9	7,278	22.3	96.7	—

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) ボベスパ指数(配当込み、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) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：5,358円 期末：6,641円 騰落率：23.9%

【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。ブラジル株式が下落したことはマイナス要因となったものの、ブラジル・レアルが対円で上昇(円安)したことを反映し、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

○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、当作成期首より2022年3月末にかけてロシア・ウクライナ問題が発生し、地政学リスクの高まりなどから資源価格が上昇したことに連れて上昇しました。その後は、上海のロックダウン(都市封鎖)などを受けて中国経済減速懸念が強まったことや、インフレ抑制のため米国の利上げペースが加速するとの懸念が強まり米国株が下落したことを背景に、ブラジル株は下落しました。

○為替相場

ブラジル・レアルは対円で上昇しました。

ブラジル・レアルの対円為替相場は、当作成期首より2022年4月中旬にかけて、ロシア・ウクライナ問題が激化する中で資源価格が上昇したため、上昇しました。その後は、利益確定の売りや、米国株の下落により投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、レアルの下落圧力が強まり上昇幅を縮めました。また、ブラジルが段階的に政策金利を引き上げたことを背景に、ブラジルと日本の金利差が拡大したことは、当作成期を通じて対円でのレアルを下支えしました。

◆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、金融や素材、エネルギー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22.3%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は23.9%となりました。金融セクターのオーバーウエートなどがプラス要因となりましたが、素材セクターのアンダーウエー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(配当込み、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、サンタンデールアセット・マネジメント(ブラジル)の助言を受けます。

ダイワ・ブラジル株式マザーファンド

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	4円 (4)
有価証券取引税 (株式)	0 (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	6 (3) (3)
合 計	10

(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。

■売買および取引の状況

株 式

(2021年12月21日から2022年6月20日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 2,730 (460.39)	千アメリカ・ドル 1,719 (ー)	百株 3,200	千アメリカ・ドル 2,184
	ブラジル	百株 5,100 (4,002.88)	千ブラジル・リアル 13,894 (△ 439)	百株 8,597	千ブラジル・リアル 20,528

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株 式

(2021年12月21日から2022年6月20日まで)

銘 柄	当 期			買 付			売 付		
	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価		
CIA SIDERURGICA NACL-SP ADR (ブラジル)	千株 194	千円 110,988	円 572	PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR (ブラジル)	千株 31	千円 55,151	円 1,779		
3R PETROLEUM OLEO E GAS SA (ブラジル)	110	94,148	855	BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT (ブラジル)	101	45,986	455		
COSAN SA (ブラジル)	108	61,968	573	VIBRA ENERGIA SA (ブラジル)	88	44,115	501		
SENDAS DISTRIBUIDORA SA (ブラジル)	128	52,215	407	MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS (ブラジル)	68	43,546	640		
PETROLEO BRASIL-SP PREF ADR (ブラジル)	24	40,288	1,678	BANCO DO BRASIL S. A. (ブラジル)	51	42,270	828		
CPFL ENERGIA SA (ブラジル)	45	39,815	884	BANCO BRADESCO-ADR (ブラジル)	82	42,046	512		
VALE SA-SP ADR (ブラジル)	13	33,357	2,565	LOCALIZA RENT A CAR (ブラジル)	30	41,096	1,369		
GERDAU SA -SPON ADR (ブラジル)	42	29,005	690	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO (ブラジル)	120	37,892	315		
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS (ブラジル)	45	28,538	634	TIM SA-ADR (ブラジル)	24	36,699	1,529		
REDE DOR SAO LUIZ SA (ブラジル)	27	27,622	1,023	VALE SA (ブラジル)	13	32,759	2,519		

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

外国株式

銘 柄	株 数	株 数	期 末		業 種 等
			評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
(アメリカ)					
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	3,415.84	2,945.84	1,322	178,892	金融
GERDAU SA -SPON ADR	1,466	1,416	649	87,904	素材
BRF SA-ADR	701	401	96	13,070	生活必需品
CIA SANEAMENTO BASICO DE-ADR	558	438	351	47,510	公益事業
BANCO BRADESCO-ADR	5,073.96	4,714.35	1,673	226,353	金融
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	875	565	655	88,719	エネルギー
TIM SA-ADR	497	257	309	41,884	コミュニケーション・サービス
PETROLEO BRASIL-SP PREF ADR	1,136	1,226	1,278	172,946	エネルギー

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
VALE SA-SP ADR EMBRAER SA-SPON ADR CIA SIDERURGICA NAEL-SP ADR	百株 1,061.94 468 —	百株 1,131.94 408 1,740	千アメリカ・ドル 1,689 361 560	千円 228,570 48,946 75,777	素材 資本財・サービス 素材
アメリカ・ドル通貨計	株数、金額 15,252.74	株数、金額 15,243.13	8,950	1,210,577	
	銘柄数 < 比率 >	銘柄数 < 比率 >		<38.7%>	
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジル・リアル	千円	
GETNET ADQUIRENCIA E SERVICO	70	—	—	—	情報技術
3R PETROLEUM OLEO E GAS SA	—	1,020	3,748	98,377	エネルギー
REDE DOR SAO LUIZ SA	—	270	813	21,357	ヘルスケア
CVC BRASIL OPERADORA E AGENC	680	680	655	17,203	一般消費財・サービス
ENERGISA SA-UNITS	826	876	3,898	102,305	公益事業
RUMO SA	1,957.02	1,617.02	2,731	71,677	資本財・サービス
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	2,672	1,662	3,566	93,604	金融
VIBRA ENERGIA SA	1,752	872	1,469	38,561	一般消費財・サービス
VIVARA PARTICIPACOES SA	801	531	1,203	31,578	一般消費財・サービス
NOTRE DAME INTERMED PAR SA	992	—	—	—	ヘルスケア
NATURA &CO HOLDING SA	637	—	—	—	生活必需品
SENDAS DISTRIBUIDORA SA	—	1,280	1,985	52,102	生活必需品
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE	—	4,559.76	2,804	73,595	ヘルスケア
VALE SA	294.26	164.26	1,271	33,370	素材
ITAUSA SA	3,502.47	3,107.59	2,681	70,383	金融
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B	835	735	3,116	81,788	公益事業
BRADESPAR SA -PREF	885.34	885.34	2,324	60,992	素材
BANCO DO BRASIL S. A.	1,389	879	3,000	78,733	金融
COSAN SA	—	1,080	1,980	51,982	エネルギー
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	423	333	1,428	37,483	公益事業
CPFL ENERGIA SA	501	951	3,153	82,762	公益事業
LOJAS RENNER S. A.	1,502.27	1,102.27	2,616	68,676	一般消費財・サービス
JBS SA	1,334	1,234	4,040	106,030	生活必需品
SUZANO SA	422	512	2,513	65,962	素材
LOCALIZA RENT A CAR	739.15	439.15	2,213	58,087	資本財・サービス
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	3,330	2,130	2,438	64,006	金融
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	1,121.28	891.28	1,993	52,325	不動産
HYPERA SA	999	849	3,241	85,070	ヘルスケア
RANDON PARTICIPACOES SA-PREF	1,121	961	896	23,531	資本財・サービス
BANCO SANTANDER BRASIL-UNIT	280	280	840	22,045	金融
YDUQS PARTICIPACOES SA	877	877	1,169	30,680	一般消費財・サービス
TOTVS SA	1,179	969	2,365	62,076	情報技術
MAGAZINE LUIZA SA	2,149.32	2,149.32	511	13,425	一般消費財・サービス
ALPARGATAS SA - PREF	100	100	200	5,267	一般消費財・サービス
COGNA EDUCACAO	77	77	18	478	一般消費財・サービス
DEXCO SA	198	198	191	5,030	素材
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	991	871	2,166	56,850	金融
ブラジル・リアル通貨計	株数、金額 34,637.11	株数、金額 35,142.99	69,249	1,817,405	
	銘柄数 < 比率 >	銘柄数 < 比率 >		<58.0%>	
ファンド合計	株数、金額 49,889.85	株数、金額 50,386.12	—	3,027,983	
	銘柄数 < 比率 >	銘柄数 < 比率 >		<96.7%>	

(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。

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

2022年6月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	3,027,983 千円	96.7 %
コール・ローン等、その他	104,732	3.3
投資信託財産総額	3,132,715	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、6月20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝135.25円、1ブラジル・レアル＝26.244円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(3,096,125千円)の投資信託財産総額(3,132,715千円)に対する比率は、98.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年6月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	3,132,715,865円
コール・ローン等	57,713,004
株式(評価額)	3,027,983,287
未取配当金	47,019,574
(B) 負債	1,200,000
未払解約金	1,200,000
(C) 純資産総額(A-B)	3,131,515,865
元本	4,715,643,290
次期繰越損益金	△ 1,584,127,425
(D) 受益権総口数	4,715,643,290口
1万口当り基準価額(C/D)	6,641円

*期首における元本額は5,272,973,215円、当作成期間中における追加設定元本額は353,364,622円、同解約元本額は910,694,547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 3,934,289,523円
 ブラジル株式オープン 781,353,767円

*当期末の計算口数当りの純資産額は6,641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1,584,127,425円です。

■損益の状況

当期 自 2021年12月21日 至 2022年6月20日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	138,861,433円
受取配当金	135,081,118
受取利息	9,924
その他収益金	3,773,104
支払利息	△ 2,713
(B) 有価証券売買損益	570,712,999
売買益	966,262,194
売買損	△ 395,549,195
(C) その他費用	△ 3,076,654
(D) 当期損益金(A+B+C)	706,497,778
(E) 前期繰越損益金	△ 2,447,555,128
(F) 解約差損益金	276,894,547
(G) 追加信託差損益金	△ 119,964,622
(H) 合計(D+E+F+G)	△ 1,584,127,425
次期繰越損益金(H)	△ 1,584,127,425

(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。