

ダイワ・ブラジル株式ファンド

運用報告書(全体版)

第58期(決算日 2022年9月20日)

第59期(決算日 2022年12月20日)

(作成対象期間 2022年6月21日～2022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
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
58期末(2022年9月20日)	6,331	0	15.7	8,910	18.3	96.7	—	2,910
59期末(2022年12月20日)	5,325	0	△ 15.9	7,647	△ 14.2	94.9	—	2,481

(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。

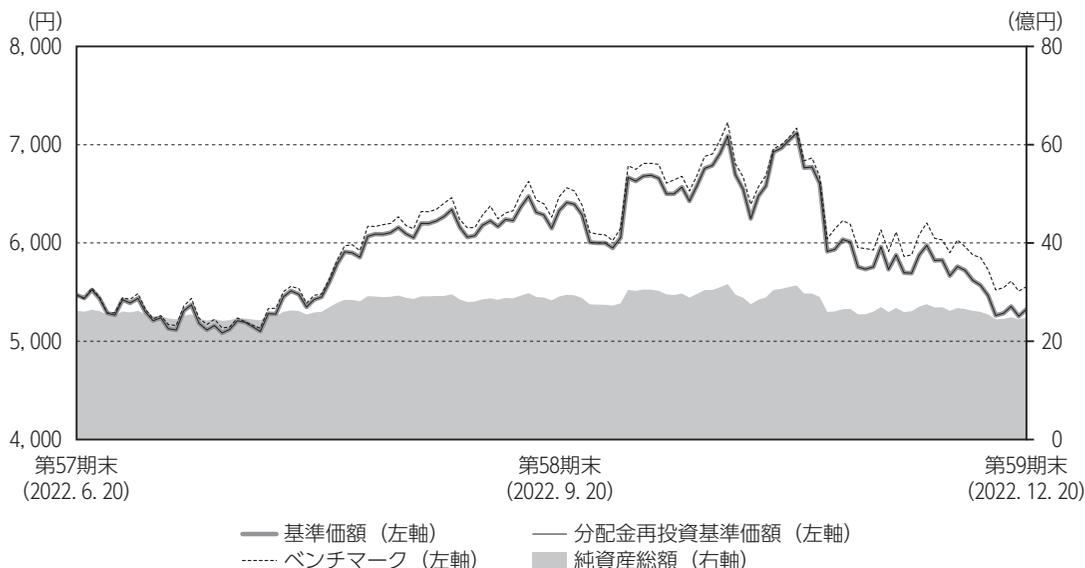
(注5) 株式および株式先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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。
- * ベンチマークはボブスパ指数（配当込み、円換算）です。

基準価額・騰落率

第58期首：5,472円

第59期末：5,325円（既払分配金0円）

騰落率：△2.7%（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。ブラジル株式が上昇したことはプラス要因となったものの、ブラジル・リアルが対円で下落（円高）したことを反映し、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」および「ベンチマークとの差異について」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		ボベスパ指数 (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58期	(期首) 2022年 6 月20日	円 5,472	% —	7,534	% —	% 96.5	% —
	6 月末	5,436	△ 0.7	7,552	0.2	95.8	—
	7 月末	5,512	0.7	7,656	1.6	96.7	—
	8 月末	6,163	12.6	8,592	14.0	96.1	—
	(期末) 2022年 9 月20日	6,331	15.7	8,910	18.3	96.7	—
第59期	(期首) 2022年 9 月20日	6,331	—	8,910	—	96.7	—
	9 月末	5,948	△ 6.0	8,296	△ 6.9	96.6	—
	10 月末	6,580	3.9	9,207	3.3	98.4	—
	11 月末	5,878	△ 7.2	8,379	△ 6.0	94.0	—
	(期末) 2022年 12 月20日	5,325	△ 15.9	7,647	△ 14.2	94.9	—

(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

(2022. 6. 21 ~ 2022. 12. 20)

■ブラジル株式市況

ブラジル株式市況は上昇しました。

ブラジル株式市況は、当作成期首より2022年7月半ばにかけて、米国CPI（消費者物価指数）が市場予想を上回り、同国における早期利上げ観測が高まったことを受けてブラジルからの投資資金流出が懸念され、下落しました。その後は、ブラジル国内におけるインフレ率が低下基調となり、ブラジル中央銀行が利上げサイクルの終了を示唆したことから、ブラジル株式は上昇基調となりました。10月末には、ブラジル国内で大統領選挙が実施され、ルラ氏が当選しました。選挙直後は選挙結果を好感し、ブラジル株式は上昇しましたが、その後ルラ氏が財政支出の積極的な実施を示唆する発言をしたことから市場で財政悪化懸念が強まり、ブラジル株式は下落しました。

■為替相場

ブラジル・レアルは対円で下落しました。

ブラジル・レアルの対円為替相場は、当作成期首より2022年7月半ばにかけて、米国株式等が下落し、投資家のリスク回避姿勢が強まる中で下落しました。7月後半から10月にかけては、ブラジル株への資金流入などがレアル高につながりました。また、日銀による緩和的な金融政策の継続により、円安が進行したことも下支え要因となりました。11月に入ると、市場でブラジルの財政悪化懸念が強まったことから、下落しました。

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

(2022. 6. 21 ~ 2022. 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、金融や素材、公益事業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。

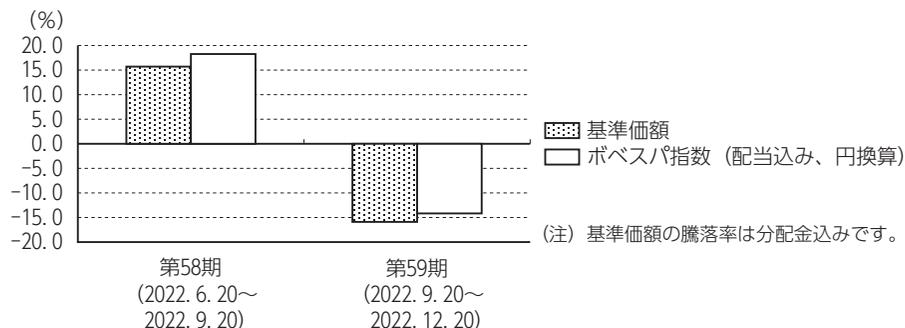
組入ファンド	ベンチマーク
ダイワ・ブラジル株式マザーファンド	ボベスパ指数（配当込み、円換算）

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1.5%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△2.7%となりました。

公益事業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、エネルギー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58期	第59期
	2022年6月21日 ～2022年9月20日	2022年9月21日 ～2022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)	3,090	3,174

- (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58期～第59期 (2022. 6. 21～2022. 12. 20)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	55円	0. 925%	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, 946円です。
(投 信 会 社)	(26)	(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)	(26)	(0. 441)	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)	(3)	(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	9	0. 152	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)	(9)	(0. 152)	
有 価 証 券 取 引 税	1	0. 015	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)	(1)	(0. 015)	
そ の 他 費 用	6	0. 108	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)	(4)	(0. 064)	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. 042)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	71	1. 200	

(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。

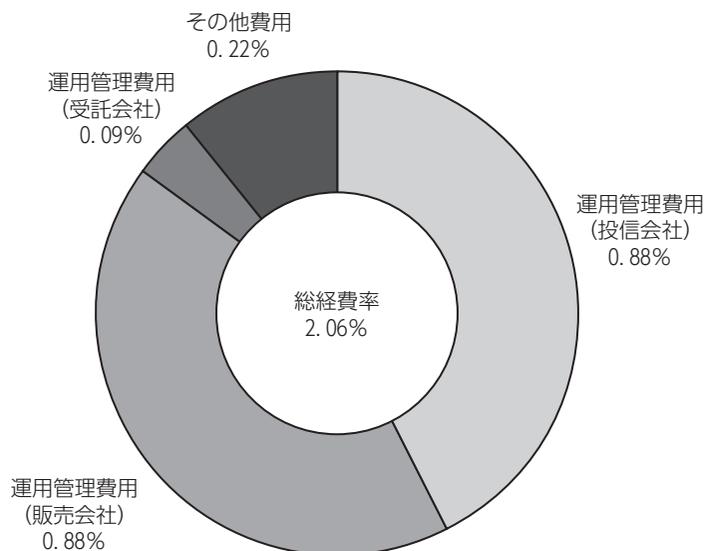
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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2.06%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

(2022年6月21日から2022年12月20日まで)

決算期	第58期～第59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	431,499	304,000	571,313	427,900

(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

(2022年6月21日から2022年12月20日まで)

項目	第58期～第59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	2,880,463千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,050,491千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.94

(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59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	3,934,289	3,794,475	2,477,413

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年12月20日現在

項目	第59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	2,477,413	98.8
コール・ローン等、その他	29,994	1.2
投資信託財産総額	2,507,407	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=134.54円、1ブラジル・レアル=25.389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59期末における外貨建純資産(2,439,624千円)の投資信託財産総額(2,478,282千円)に対する比率は、98.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年9月20日)、(2022年12月20日)現在

項目	第58期末	第59期末
(A) 資産	2,931,957,240円	2,507,407,681円
コール・ローン等	23,043,333	28,994,577
ダイワ・ブラジル株式マザーファンド(評価額)	2,905,313,907	2,477,413,104
未収入金	3,600,000	1,000,000
(B) 負債	21,596,204	25,784,010
未払解約金	9,015,645	12,776,373
未払信託報酬	12,543,271	12,931,918
その他未払費用	37,288	75,719
(C) 純資産総額(A-B)	2,910,361,036	2,481,623,671
元本	4,596,929,912	4,660,204,442
次期繰越損益金	△ 1,686,568,876	△ 2,178,580,771
(D) 受益権総口数	4,596,929,912口	4,660,204,442口
1万口当り基準価額(C/D)	6,331円	5,325円

* 当作成期首における元本額は4,785,376,478円、当作成期間(第58期～第59期)中における追加設定元本額は987,962,802円、同解約元本額は1,113,134,838円で

す。

* 第59期末の計算口数当りの純資産額は5,325円です。

* 第59期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は2,178,580,771円です。

■損益の状況

第58期 自 2022年 6月21日 至 2022年 9月20日
 第59期 自 2022年 9月21日 至 2022年12月20日

項 目	第58期	第59期
(A) 配当等収益	△ 942円	△ 3,143円
受取利息	32	118
支払利息	△ 974	△ 3,261
(B) 有価証券売買損益	403,416,408	△ 436,414,095
売買益	429,185,562	21,050,110
売買損	△ 25,769,154	△ 457,464,205
(C) 信託報酬等	△ 12,580,559	△ 12,970,349
(D) 当期損益金 (A + B + C)	390,834,907	△ 449,387,587
(E) 前期繰越損益金	85,180,387	420,662,539
(F) 追加信託差損益金	△2,162,584,170	△2,149,855,723
(配当等相当額)	(944,461,181)	(1,021,462,228)
(売買損益相当額)	(△3,107,045,351)	(△3,171,317,951)
(G) 合計 (D + E + F)	△1,686,568,876	△2,178,580,771
次期繰越損益金 (G)	△1,686,568,876	△2,178,580,771
追加信託差損益金	△2,162,584,170	△2,149,855,723
(配当等相当額)	(944,461,181)	(1,021,462,228)
(売買損益相当額)	(△3,107,045,351)	(△3,171,317,951)
分配準備積立金	476,015,294	458,053,756
繰越損益金	—	△ 486,778,804

- (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: 7,701,404円 (未監査)

■収益分配金の計算過程 (総額)

項 目	第58期	第59期
(a) 経費控除後の配当等収益	69,449,458円	37,391,217円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	78,080,048	0
(c) 収益調整金	944,461,181	1,021,462,228
(d) 分配準備積立金	328,485,788	420,662,539
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	1,420,476,475	1,479,515,984
(f) 分配金	0	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	1,420,476,475	1,479,515,984
(h) 受益権総口数	4,596,929,912口	4,660,204,442口

ダイワ・ブラジル株式マザーファンド

運用報告書 第30期 (決算日 2022年12月20日)

(作成対象期間 2022年 6月21日～2022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

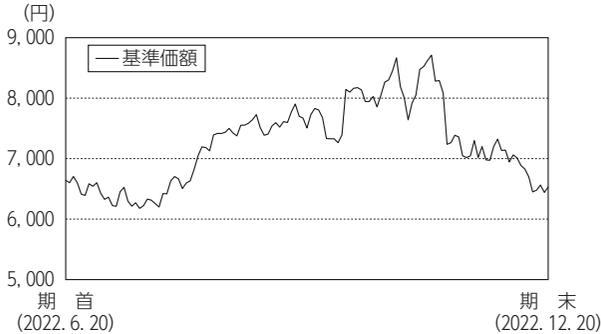
大和アセットマネジメント

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 (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) 2022年6月20日	6,641	—	7,278	—	96.7	—
6月末	6,601	△ 0.6	7,295	0.2	96.0	—
7月末	6,704	0.9	7,395	1.6	96.9	—
8月末	7,512	13.1	8,299	14.0	96.2	—
9月末	7,263	9.4	8,013	10.1	96.7	—
10月末	8,050	21.2	8,894	22.2	98.6	—
11月末	7,202	8.4	8,094	11.2	94.2	—
(期末) 2022年12月20日	6,529	△ 1.7	7,387	1.5	95.0	—

- (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：6,641円 期末：6,529円 騰落率：△1.7%

【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。ブラジル株式が上昇したことはプラス要因となったものの、ブラジル・レアルが対円で下落 (円高) したことを反映し、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」および「ベンチマークとの差異について」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。

ブラジル株式市況は、当作成期首より2022年7月半ばにかけて、米国CPI (消費者物価指数) が市場予想を上回り、同国における早期利上げ観測が高まったことを受けてブラジルからの投資資金流出が懸念され、下落しました。その後は、ブラジル国内におけるインフレ率が低下基調となり、ブラジル中央銀行が利上げサイクルの終了を示唆したことから、ブラジル株式は上昇基調となりました。10月末には、ブラジル国内で大統領選挙が実施され、ルラ氏が当選しました。選挙直後は選挙結果を好感し、ブラジル株式は上昇しましたが、その後ルラ氏が財政支出の積極的な実施を示唆する発言をしたことから市場で財政悪化懸念が強まり、ブラジル株式は下落しました。

○為替相場

ブラジル・レアルは対円で下落しました。

ブラジル・レアルの対円為替相場は、当作成期首より2022年7月半ばにかけて、米国株式等が下落し、投資家のリスク回避姿勢が強まる中で下落しました。7月後半から10月にかけては、ブラジル株への資金流入などがレアル高につながりました。また、日銀による緩和的な金融政策の継続により、円安が進行したことも下支え要因となりました。11月に入ると、市場でブラジルの財政悪化懸念が強まったことから、下落しました。

◆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、公益事業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1.5%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△1.7%となりました。公益事業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、エネルギー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)	10円 (10)
有価証券取引税 (株式)	1 (1)
その他費用 (保管費用)	8 (5)
(その他)	3 (3)
合 計	19

(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

(2022年6月21日から2022年12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 (3,510 —)	千アメリカ・ドル (2,109 —)	百株 7,108	千アメリカ・ドル 4,217
	ブラジル	百株 (15,363 259.55)	千ブラジル・リアル (31,902 —)	百株 18,655.33	千ブラジル・リアル 43,344

(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

(2022年6月21日から2022年12月20日まで)

銘 柄	当 期			期 末		
	株 数	金 額	平均単価	株 数	金 額	平均単価
VALE SA-SP ADR (ブラジル)	千株 53	千円 101,145	円 1,908	千株 62	千円 127,460	円 2,055
GRUPO DE MODA SOMA SA (ブラジル)	246	87,783	356	219	102,308	467
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO (ブラジル)	195	80,093	410	123.4	83,982	680
AMBEV SA-ADR (ブラジル)	178	76,660	430	88	82,635	939
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD (ブラジル)	122	73,607	603	138.227	80,011	578
WEG SA (ブラジル)	72	56,081	778	62	71,798	1,158
PETRO RIO SA (ブラジル)	54	53,434	989	57	69,513	1,219
CYRELA BRAZIL REALTY SA EMP (ブラジル)	100	44,316	443	174	66,572	382
IGUATEMI UNIT SA (ブラジル)	71	43,280	609	51.2	65,926	1,287
RAIA DROGASIL SA (ブラジル)	67	40,393	602	40.8	59,801	1,465

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

外国株式

銘 柄	期 首	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
				外貨建金額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
(アメリカ)					
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	2,945.84	2,465.84	1,129	151,943	金融
GERDAU SA -SPON ADR	1,416	906	509	68,504	素材
BRF SA-ADR	401	501	66	8,964	生活必需品
CIA SANEAMENTO BASICO DE-ADR	438	358	371	49,947	公益事業
BANCO BRADESCO-ADR	4,714.35	2,764.35	740	99,673	金融
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	565	575	555	74,730	エネルギー
TIM SA-ADR	257	247	287	38,614	コミュニケーション・サービス
AMBEV SA-ADR	—	1,780	507	68,252	生活必需品

銘柄	株数	期首 株数	当期		業種等		
			株数	株数		期末 評価額	
						外貨建金額	邦貨換算金額
PETROLEO BRASIL-SP PREF ADR	百株 1,226	百株 1,006	千アメリカ・ドル 851	千円 114,503	エネルギー		
VALE SA-SP ADR	1,131.94	1,041.94	1,677	225,693	素材		
EMBRAER SA-SPON ADR	408	—	—	—	資本財・サービス		
CIA SIDERURGICA NACL-SP ADR	1,740	—	—	—	素材		
アメリカ・ドル通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	15,243.13	11,645.13	6,695	900,828		
(ブラジル)		百株	百株	千ブラジル・レアル	千円		
IGUATEMI UNIT SA	—	710	1,237	31,420	不動産		
3R PETROLEUM OLEO E GAS SA	1,020	210	668	16,982	エネルギー		
REDE DOR SAO LUIZ SA	270	260	681	17,295	ヘルスケア		
GRUPO DE MODA SOMA SA	—	1,990	1,866	47,393	一般消費財・サービス		
CVC BRASIL OPERADORA E AGENC	680	440	176	4,490	一般消費財・サービス		
ENERGISA SA-UNITS	876	256	1,101	27,975	公益事業		
RUMO SA	1,617.02	1,297.02	2,285	58,024	資本財・サービス		
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	1,662	1,192	2,630	66,794	金融		
VIBRA ENERGIA SA	872	992	1,468	37,276	一般消費財・サービス		
VIVARA PARTICIPACOES SA	531	621	1,242	31,534	一般消費財・サービス		
NATURA &CO HOLDING SA	—	960	983	24,959	生活必需品		
SENDAS DISTRIBUIDORA SA	1,280	1,010	1,974	50,133	生活必需品		
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE	4,559.76	2,569.76	1,179	29,947	ヘルスケア		
VALE SA	164.26	—	—	—	素材		
ITAUSA SA	3,107.59	2,835.34	2,356	59,822	金融		
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B	735	575	2,498	63,448	公益事業		
BRADSPAR SA -PREF	885.34	685.34	1,971	50,044	素材		
BANCO DO BRASIL S. A.	879	879	2,896	73,536	金融		
COSAN SA	1,080	580	939	23,841	エネルギー		
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	333	403	1,678	42,616	公益事業		
CYRELA BRAZIL REALTY SA EMP	—	380	485	12,320	一般消費財・サービス		
CPFL ENERGIA SA	951	331	1,041	26,447	公益事業		
LOJAS RENNER S. A.	1,102.27	—	—	—	一般消費財・サービス		
JBS SA	1,234	300	612	15,538	生活必需品		
SUZANO SA	512	—	—	—	素材		
LOCALIZA RENT A CAR	439.15	439.15	2,270	57,656	資本財・サービス		
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	2,130	3,380	4,086	103,753	金融		
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	891.28	531.28	1,114	28,300	不動産		
HYPERA SA	849	329	1,426	36,211	ヘルスケア		
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	—	1,120	2,973	75,499	公益事業		
RANDON PARTICIPACOES SA-PREF	961	—	—	—	資本財・サービス		
WEG SA	—	530	2,020	51,296	資本財・サービス		
BANCO SANTANDER BRASIL-UNIT	280	210	560	14,241	金融		
MINERVA SA	—	840	1,032	26,211	生活必需品		
RAIA DROGASIL SA	—	470	1,076	27,339	生活必需品		
YDUQS PARTICIPACOES SA	877	677	674	17,120	一般消費財・サービス		
PETRO RIO SA	—	540	1,932	49,056	エネルギー		
TOTVS SA	969	809	2,155	54,719	情報技術		
AREZZO INDUSTRIA E COMERCIO	—	123	948	24,087	一般消費財・サービス		
MAGAZINE LUIZA SA	2,149.32	1,549.32	404	10,266	一般消費財・サービス		

ダイワ・ブラジル株式マザーファンド

銘柄	株数	期首株数	当期末		業種等		
			株数	株数		評価額	
						外貨建金額	邦貨換算金額
ALPARGATAS SA - PREF	100	100	142	3,612	一般消費財・サービス		
COGNA EDUCACAO	77	77	15	400	一般消費財・サービス		
DEXCO SA	198	198	145	3,694	素材		
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	871	711	2,300	58,398	金融		
ブラジル・リアル通貨計	株数、金額	35,142.99	32,110.21	57,255	1,453,714		
	銘柄数 < 比率 >	34銘柄	40銘柄		<58.7%>		
ファンド合計	株数、金額	50,386.12	43,755.34	—	2,354,542		
	銘柄数 < 比率 >	45銘柄	50銘柄		<95.0%>		

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年12月20日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	2,354,542	95.0
コール・ローン等、その他	123,739	5.0
投資信託財産総額	2,478,282	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=134.54円、1ブラジル・リアル=25.389円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(2,439,624千円)の投資信託財産総額(2,478,282千円)に対する比率は、98.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年12月20日現在

項目	当期末
(A) 資産	2,478,282,552円
コール・ローン等	84,079,793
株式(評価額)	2,354,542,601
未収配当金	39,660,158
(B) 負債	1,000,000
未払解約金	1,000,000
(C) 純資産総額(A-B)	2,477,282,552
元本	3,794,475,578
次期繰越損益金	△ 1,317,193,026
(D) 受益権総口数	3,794,475,578口
1万口当り基準価額(C/D)	6,529円

* 期首における元本額は4,715,643,290円、当作成期間中における追加設定元本額は433,620,688円、同解約元本額は1,354,788,400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・ブラジル株式マザーファンド 3,794,475,578円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は6,529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1,317,193,026円です。

■損益の状況

当期 自 2022年 6月21日 至 2022年12月20日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	137,757,253円
受取配当金	132,134,567
受取利息	297,415
その他収益金	5,335,823
支払利息	△ 10,552
(B) 有価証券売買損益	△ 28,578,045
売買益	310,188,822
売買損	△ 338,766,867
(C) その他費用	△ 3,317,450
(D) 当期損益金 (A + B + C)	105,861,758
(E) 前期繰越損益金	△ 1,584,127,425
(F) 解約差損益金	289,293,329
(G) 追加信託差損益金	△ 128,220,688
(H) 合計 (D + E + F + G)	△ 1,317,193,026
次期繰越損益金 (H)	△ 1,317,193,026

(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。