

ダイワ・ブラジル株式ファンド

運用報告書(全体版)

第60期(決算日 2023年3月20日)

第61期(決算日 2023年6月20日)

(作成対象期間 2022年12月21日～2023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
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
60期末(2023年3月20日)	5,134	0	△ 3.6	7,363	△ 3.7	95.1	—	2,417
61期末(2023年6月20日)	6,968	0	35.7	10,256	39.3	98.1	—	3,068

(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。

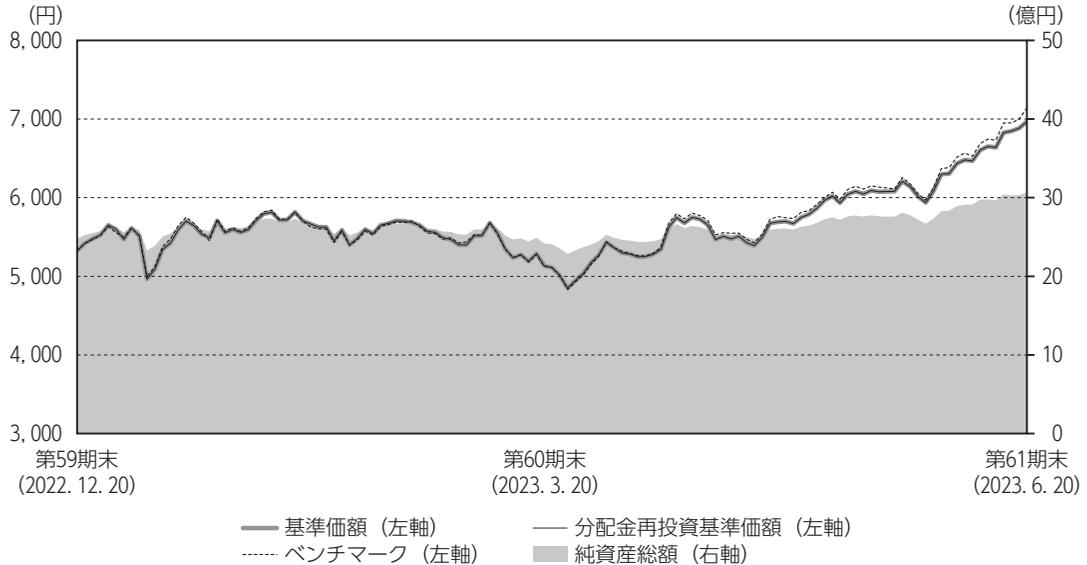
(注5) 株式および株式先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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60期首：5,325円

第61期末：6,968円（既払分配金0円）

騰落率：30.9%（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。ブラジル株式が上昇したことやブラジル・リアルが対円で上昇（円安）したことが、主なプラ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60期	(期首) 2022年12月20日	円 5,325	% —	7,647	% —	% 94.9	% —
	12月末	5,515	3.6	7,916	3.5	95.9	—
	2023年1月末	5,720	7.4	8,221	7.5	96.4	—
	2月末	5,557	4.4	7,965	4.1	97.0	—
	(期末) 2023年3月20日	5,134	△ 3.6	7,363	△ 3.7	95.1	—
第61期	(期首) 2023年3月20日	5,134	—	7,363	—	95.1	—
	3月末	5,433	5.8	7,811	6.1	96.4	—
	4月末	5,497	7.1	7,950	8.0	97.6	—
	5月末	6,013	17.1	8,691	18.0	96.7	—
	(期末) 2023年6月20日	6,968	35.7	10,256	39.3	98.1	—

(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. 12. 21 ~ 2023. 6. 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2023年1月末にかけて、中国経済再開期待などから上昇基調となりました。2月から3月中旬にかけては、原油価格などの資源価格が軟調に推移したことや、ブラジル中央銀行が早期の利下げ開始に慎重な姿勢を示したことなどから、ブラジル株式市況は下落圧力が強まりました。3月下旬から5月にかけては、発表されたルラ政権の新たな財政枠組み案が市場の好感する内容であったこと、インフレ率が市場予想を下回り利下げ観測が強まったことなどから、ブラジル株式は上昇しました。その後は、1-3月期実質GDP（国内総生産）が市場予想を上回ったことや、米国株式市況が上昇したことなどを受け、ブラジル株式市況の上昇圧力はさらに強まりました。

■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・レアル対円為替相場は、当作成期首より2023年1月上旬にかけて、ルラ大統領が燃料税免税措置の延長を決定し、財政悪化懸念が強まったことなどから、下落しました。その後、中国経済の再開期待を背景に資源価格が上昇したことなどからレアルは上昇基調となったものの、3月に入ると、欧米の金融不安などをを受けて円高米ドル安が進み、レアルは対円で下落（円高）しました。3月下旬以降は、新たに発表された財政枠組み案が好感されたこと、日銀が現在の金融政策を継続する方針を示し円安が進行したこと、1-3月期実質GDP（国内総生産）が市場予想を上回ったことなどから、レアルは上昇しました。

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. 12. 21 ~ 2023. 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、素材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。

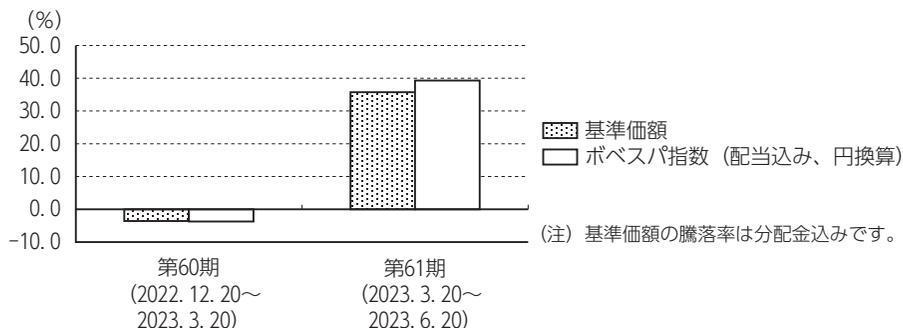
組入ファンド	ベンチマーク
ダイワ・ブラジル株式マザーファンド	ボベスパ指数（配当込み、円換算）

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34.1%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は30.9%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、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参考指数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60期	第61期
	2022年12月21日 ～2023年3月20日	2023年3月21日 ～2023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)	3,198	3,860

- (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。
- (注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



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60期～第61期 (2022. 12. 21～2023. 6. 20)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	52円	0.916%	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5,675円です。
(投 信 会 社)	(25)	(0.436)	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)	(25)	(0.436)	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	5	0.091	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)	(5)	(0.091)	
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	7	0.117	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)	(0.070)	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)	(0.002)	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)	(3)	(0.044)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	64	1.128	

(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。

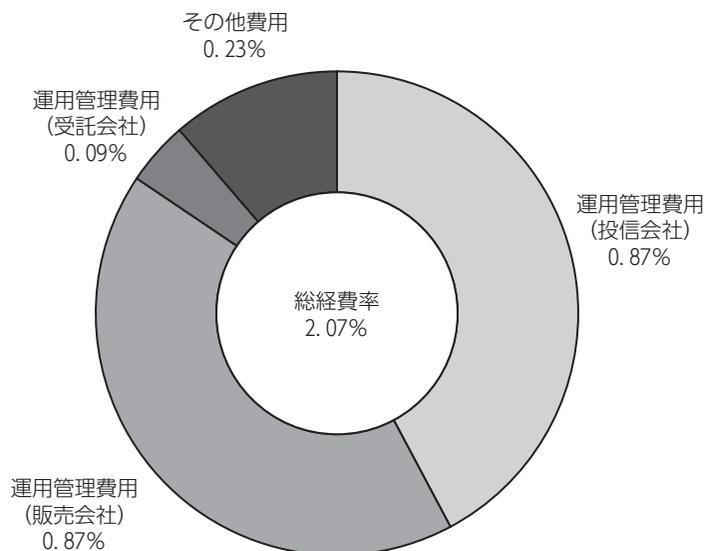
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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2.07%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12月21日から2023年6月20日まで)

決算期	第60期～第61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	187,210	128,900	430,715	308,900

(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12月21日から2023年6月20日まで)

項目	第60期～第61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	1,490,343千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,518,946千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.59

(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	第61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	3,794,475	3,550,970	3,063,067

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年6月20日現在

項目	第61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	3,063,067	97.7
コール・ローン等、その他	72,571	2.3
投資信託財産総額	3,135,638	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＝142.23円、1ブラジル・レアル＝29.756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61期末における外貨建純資産(3,051,691千円)の投資信託財産総額(3,100,420千円)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

(2023年3月20日)、(2023年6月20日)現在

項目	第60期末	第61期末
(A) 資産	2,440,485,132円	3,135,638,829円
コール・ローン等	24,616,820	35,271,828
ダイワ・ブラジル株式マザーファンド(評価額)	2,413,568,312	3,063,067,001
未収入金	2,300,000	37,300,000
(B) 負債	22,589,927	67,506,760
未払解約金	10,727,127	55,160,093
未払信託報酬	11,827,648	12,275,029
その他未払費用	35,152	71,638
(C) 純資産総額(A-B)	2,417,895,205	3,068,132,069
元本	4,709,876,127	4,403,180,195
次期繰越損益金	△ 2,291,980,922	△ 1,335,048,126
(D) 受益権総口数	4,709,876,127口	4,403,180,195口
1万口当り基準価額(C/D)	5,134円	6,968円

* 当作成期首における元本額は4,660,204,442円、当作成期間(第60期～第61期)中における追加設定元本額は614,760,323円、同解約元本額は871,784,570円です。

* 第61期末の計算口数当りの純資産額は6,968円です。

* 第61期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,335,048,126円です。

■損益の状況

第60期 自 2022年12月21日 至 2023年 3月20日

第61期 自 2023年 3月21日 至 2023年 6月20日

項 目	第60期	第61期
(A) 配当等収益	△ 720円	△ 1,643円
受取利息	22	79
支払利息	△ 742	△ 1,722
(B) 有価証券売買損益	△ 83,898,177	797,908,687
売買益	3,288,821	845,386,037
売買損	△ 87,186,998	△ 47,477,350
(C) 信託報酬等	△ 11,862,800	△ 12,311,515
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 95,761,697	785,595,529
(E) 前期繰越損益金	△ 27,277,456	△ 107,166,112
(F) 追加信託差損益金	△2,168,941,769	△2,013,477,543
(配当等相当額)	(1,060,667,472)	(1,021,339,422)
(売買損益相当額)	(△3,229,609,241)	(△3,034,816,965)
(G) 合計 (D + E + F)	△2,291,980,922	△1,335,048,126
次期繰越損益金 (G)	△2,291,980,922	△1,335,048,126
追加信託差損益金	△2,168,941,769	△2,013,477,543
(配当等相当額)	(1,060,667,472)	(1,021,339,422)
(売買損益相当額)	(△3,229,609,241)	(△3,034,816,965)
分配準備積立金	445,667,792	678,429,417
繰越損益金	△ 568,706,945	—

(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 : 7,310,156円 (未監査)

■収益分配金の計算過程 (総額)

項 目	第60期	第61期
(a) 経費控除後の配当等収益	10,697,584円	60,893,728円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	229,362,653
(c) 収益調整金	1,060,667,472	1,021,339,422
(d) 分配準備積立金	434,970,208	388,173,036
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	1,506,335,264	1,699,768,839
(f) 分配金	0	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	1,506,335,264	1,699,768,839
(h) 受益権総口数	4,709,876,127口	4,403,180,195口

ダイワ・ブラジル株式マザーファンド

運用報告書 第31期 (決算日 2023年6月20日)

(作成対象期間 2022年12月21日～2023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

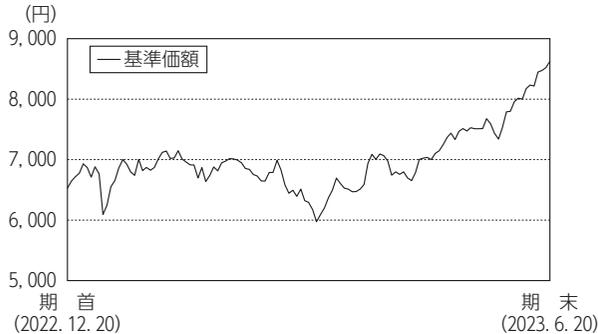
大和アセットマネジメント

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) 2022年12月20日	6,529	—	7,387	—	95.0	—
12月末	6,765	3.6	7,646	3.5	96.1	—
2023年 1 月末	7,028	7.6	7,942	7.5	96.6	—
2 月末	6,838	4.7	7,694	4.1	97.1	—
3 月末	6,696	2.6	7,545	2.1	96.5	—
4 月末	6,784	3.9	7,680	4.0	97.8	—
5 月末	7,435	13.9	8,395	13.6	96.9	—
(期末) 2023年 6 月20日	8,626	32.1	9,907	34.1	98.3	—

- (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・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：6,529円 期末：8,626円 騰落率：32.1%

【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。ブラジル株式が上昇したことやブラジル・リアルが対円で上昇(円安)したことが、主なプラ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

ブラジル株式市況は上昇しました。

ブラジル株式市況は、当作成期首より2023年1月末にかけて、中国経済再開期待などから上昇基調となりました。2月から3月中旬にかけては、原油価格などの資源価格が軟調に推移したことや、ブラジル中央銀行が早期の利下げ開始に慎重な姿勢を示したことなどから、ブラジル株式市況は下落圧力が強まりました。3月下旬から5月にかけては、発表されたルラ政権の新たな財政枠組み案が市場の好感する内容であったこと、インフレ率が市場予想を下回り利下げ観測が強まったことなどから、ブラジル株式は上昇しました。その後は、1-3月期実質GDP(国内総生産)が市場予想を上回ったことや、米國株式市況が上昇したことなどをを受け、ブラジル株式市況の上昇圧力はさらに強まりました。

○為替相場

ブラジル・リアルは対円で上昇しました。

ブラジル・リアル対円為替相場は、当作成期首より2023年1月上旬にかけて、ルラ大統領が燃料税免脱措置の延長を決定し、財政悪化懸念が強まったことなどから、下落しました。その後、中国経済の再開期待を背景に資源価格が上昇したことなどからリアルは上昇基調となったものの、3月に入ると、欧米の金融不安などをを受けて円高米ドル安が進み、リアルは対円で下落(円高)しました。3月下旬以降は、新たに発表された財政枠組み案が好感されたこと、日銀が現在の金融政策を継続する方針を示し円安が進行したこと、1-3月期実質GDP(国内総生産)が市場予想を上回ったことなどから、リアルは上昇しました。

◆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、素材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34.1%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は32.1%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、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)	6円 (6)
有価証券取引税 (株式)	0 (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	8 (5) (3)
合 計	15

(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12月21日から2023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 (1,380 26.8)	千アメリカ・ドル (1,126 —)	百株 2,207	千アメリカ・ドル 1,367
	ブラジル	百株 (11,990 86.99)	千ブラジル・レアル (21,786 —)	百株 13,417.37	千ブラジル・レアル 21,210

(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12月21日から2023年6月20日まで)

銘 柄	当 期			期 末			
	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
VALE SA-SP ADR (ブラジル)	千株 36	千円 71,236	円 1,978	BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT (ブラジル)	千株 79	千円 43,786	円 554
SUZANO SA (ブラジル)	36	42,481	1,180	BRADSPAR SA -PREF (ブラジル)	55	43,341	788
BANCO DO BRASIL S. A. (ブラジル)	33	32,833	994	TIM SA-ADR (ブラジル)	24.7	42,053	1,702
PETRORECONCAVO SA (ブラジル)	50	31,670	633	TOTVS SA (ブラジル)	48	39,003	812
REDE DOR SAO LUIZ SA (ブラジル)	42	31,420	748	PETRO RIO SA (ブラジル)	40	37,361	934
ALUPAR INVESTIMENTO SA-UNIT (ブラジル)	39	28,919	741	AREZZO INDUSTRIA E COMERCIO (ブラジル)	18	36,020	2,001
EMBRAER SA-SPON ADR (ブラジル)	16	27,792	1,737	GERDAU SA -SPON ADR (ブラジル)	37	29,980	810
WEG SA (ブラジル)	26	26,830	1,031	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO (ブラジル)	86	28,037	326
ATACADAO SA (ブラジル)	71	25,907	364	PETROLEO BRASIL-SP PREF ADR (ブラジル)	19	26,550	1,397
CIELO SA (ブラジル)	200	25,727	128	BANCO BRADESCO-ADR (ブラジル)	57	26,545	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	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	2,465.84	2,465.84	1,454	206,922	金融
GERDAU SA -SPON ADR	906	562.8	301	42,825	素材
BRF SA-ADR	501	501	97	13,823	生活必需品
CIA SANEAMENTO BASICO DE-ADR	358	408	455	64,761	公益事業
BANCO BRADESCO-ADR	2,764.35	2,524.35	886	126,022	金融
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	575	585	813	115,654	エネルギー
TIM SA-ADR	247	—	—	—	コミュニケーション・サービス
AMBEV SA-ADR	1,780	1,440	444	63,286	生活必需品

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		
PETROLEO BRASIL-SP PREF ADR	1,006	936	1,157	164,678	エネルギー	
VALE SA-SP ADR	1,041.94	1,321.94	1,908	271,500	素材	
EMBRAER SA-SPON ADR	—	100	166	23,638	資本財・サービス	
アメリカ・ドル通貨計	株数、金額	11,645.13	10,844.93	7,685	1,093,113	
	銘柄数 < 比率 >	10銘柄	10銘柄		<35.7%>	
(ブラジル)		百株	百株	千ブラジル・リアル	千円	
IGUATEMI UNIT SA	710	610	1,342	39,951	不動産	
3R PETROLEUM OLEO E GAS SA	210	—	—	—	エネルギー	
REDE DOR SAO LUIZ SA	260	480	1,605	47,776	ヘルスケア	
GRUPO DE MODA SOMA SA	1,990	1,790	2,112	62,851	一般消費財・サービス	
PETRORECONCAVO SA	—	280	543	16,172	エネルギー	
PET CENTER COMERCIO E PARTICIPACOES	—	750	543	16,157	一般消費財・サービス	
CVC BRASIL OPERADORA E AGENC	440	440	187	5,590	一般消費財・サービス	
ENERGISA SA-UNITS	256	256	1,154	34,347	公益事業	
FLEURY SA	—	283.5	441	13,143	ヘルスケア	
RUMO SA	1,297.02	1,177.02	2,604	77,507	資本財・サービス	
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	1,192	402	1,202	35,790	金融	
VIBRA ENERGIA SA	992	992	1,769	52,660	一般消費財・サービス	
VIVARA PARTICIPACOES SA	621	191	532	15,856	一般消費財・サービス	
NATURA & CO HOLDING SA	960	960	1,542	45,905	生活必需品	
SENDAS DISTRIBUIDORA SA	1,010	630	834	24,839	生活必需品	
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE	2,569.76	1,100	470	14,009	ヘルスケア	
ITAUSA SA	2,835.34	2,835.34	2,770	82,429	金融	
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B	575	385	1,704	50,728	公益事業	
BRADESPAR SA -PREF	685.34	215.34	511	15,205	素材	
BANCO DO BRASIL S. A.	879	1,149	5,792	172,352	金融	
COSAN SA	580	450	801	23,848	エネルギー	
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	403	593	2,336	69,523	公益事業	
CYRELA BRAZIL REALTY SA EMP	380	330	641	19,079	一般消費財・サービス	
CPFL ENERGIA SA	331	331	1,052	31,320	公益事業	
LOJAS RENNEN S. A.	—	300	623	18,550	一般消費財・サービス	
JBS SA	300	600	1,114	33,154	生活必需品	
SUZANO SA	—	360	1,717	51,097	素材	
LOCALIZA RENT A CAR	439.15	579.15	3,916	116,532	資本財・サービス	
MRV ENGENHARIA	—	540	636	18,944	一般消費財・サービス	
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	3,380	2,920	4,321	128,595	金融	
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	531.28	531.28	1,407	41,893	不動産	
CIELO SA	—	2,000	922	27,435	金融	
HYPERA SA	329	299	1,355	40,330	ヘルスケア	
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	1,120	840	2,568	76,435	公益事業	
WEG SA	530	620	2,335	69,497	資本財・サービス	
BANCO SANTANDER BRASIL-UNIT	210	210	650	19,352	金融	
MINERVA SA	840	1,200	1,366	40,671	生活必需品	
RAIA DROGASIL SA	470	488.8	1,397	41,583	生活必需品	
SAO MARTINHO SA	—	200	750	22,329	生活必需品	
YDUQS PARTICIPACOES SA	677	87	165	4,918	一般消費財・サービス	
PETRO RIO SA	540	370	1,334	39,701	エネルギー	

ダイワ・ブラジル株式マザーファンド

銘柄	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	
		百株	百株	千ブラジル・レアル	千円	
TOTVS SA		809	329	986	29,359	情報技術
AREZZO INDUSTRIA E COMERCIO		123	33	247	7,375	一般消費財・サービス
MAGAZINE LUIZA SA		1,549.32	—	—	—	一般消費財・サービス
ALPARGATAS SA - PREF		100	100	109	3,249	一般消費財・サービス
COGNA EDUCACAO		77	77	25	765	一般消費財・サービス
SLC AGRICOLA SA		—	99	363	10,811	生活必需品
ALUPAR INVESTIMENTO SA-UNIT		—	397.6	1,166	34,724	公益事業
DEXCO SA		198	217.8	203	6,046	素材
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES		711	741	2,241	66,699	金融
ブラジル・レアル通貨計	株数、金額	32,110.21	30,769.83	64,426	1,917,105	
	銘柄数 < 比率 >	40 銘柄	48 銘柄		< 62.6% >	
ファンド合計	株数、金額	43,755.34	41,614.76	—	3,010,219	
	銘柄数 < 比率 >	50 銘柄	58 銘柄		< 98.3% >	

(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

2023年6月20日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	3,010,219	97.1
コール・ローン等、その他	90,200	2.9
投資信託財産総額	3,100,420	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＝142.23円、1ブラジル・レアル＝29.756円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(3,051,691千円)の投資信託財産総額(3,100,420千円)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

2023年6月20日現在

項目	当期末
(A) 資産	3,100,420,150円
コール・ローン等	51,546,002
株式(評価額)	3,010,219,615
未収配当金	38,654,533
(B) 負債	37,300,000
未払解約金	37,300,000
(C) 純資産総額(A-B)	3,063,120,150
元本	3,550,970,324
次期繰越損益金	△ 487,850,174
(D) 受益権総口数	3,550,970,324口
1万口当り基準価額(C/D)	8,626円

* 期首における元本額は3,794,475,578円、当作成期間中における追加設定元本額は187,210,017円、同解約元本額は430,715,271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 3,550,970,324円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は8,626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487,850,174円です。

■損益の状況

当期 自 2022年12月21日 至 2023年6月20日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	90,752,814円
受取配当金	89,783,668
受取利息	515,581
その他収益金	457,308
支払利息	△ 3,743
(B) 有価証券売買損益	678,157,764
売買益	810,965,193
売買損	△ 132,807,429
(C) その他費用	△ 3,072,980
(D) 当期損益金 (A + B + C)	765,837,598
(E) 前期繰越損益金	△ 1,317,193,026
(F) 解約差損益金	121,815,271
(G) 追加信託差損益金	△ 58,310,017
(H) 合計 (D + E + F + G)	△ 487,850,174
次期繰越損益金 (H)	△ 487,850,174

(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。