

ダイワ・ライジング・ タイランド株式ファンド

運用報告書(全体版) 第15期

(決算日 2020年 8 月27日)
(作成対象期間 2020年 2 月28日～2020年 8 月27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、輸出や投資、消費の拡大に注目して、タイ企業の株式に投資し、値上がり益の獲得を追求することにより、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/>

★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	10年間（2013年 2 月28日～2023年 2 月27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・ライジング・タイランド株式マザーファンドの受益証券	
	ダイワ・ライジング・タイランド株式マザーファンド	タイ企業の株式（DR（預託証券）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		
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			M S C I タイ 指 数 (配当込み、円換算)		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率	純 資 産 総 額
	(分 配 落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率	(参考指数)	期 騰 落 中 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
11期末 (2018年 8 月27日)	11, 598	0	△ 9. 5	15, 228	△ 4. 7	93. 2	—	6, 119
12期末 (2019年 2 月27日)	11, 549	0	△ 0. 4	15, 630	2. 6	96. 8	—	5, 383
13期末 (2019年 8 月27日)	10, 874	0	△ 5. 8	14, 729	△ 5. 8	95. 4	—	4, 213
14期末 (2020年 2 月27日)	8, 881	0	△ 18. 3	12, 531	△ 14. 9	96. 4	—	2, 944
15期末 (2020年 8 月27日)	8, 461	0	△ 4. 7	11, 680	△ 6. 8	96. 0	—	2, 578

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注 2) M S C I タイ指数 (配当込み、円換算) は、M S C I Inc. の承諾を得て、M S C I タイ指数 (配当込み、タイ・パーツベース) 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。M S C I タイ指数 (配当込み、タイ・パーツベース) は、M S C I 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M S C I Inc. に帰属します。またM S C I 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。

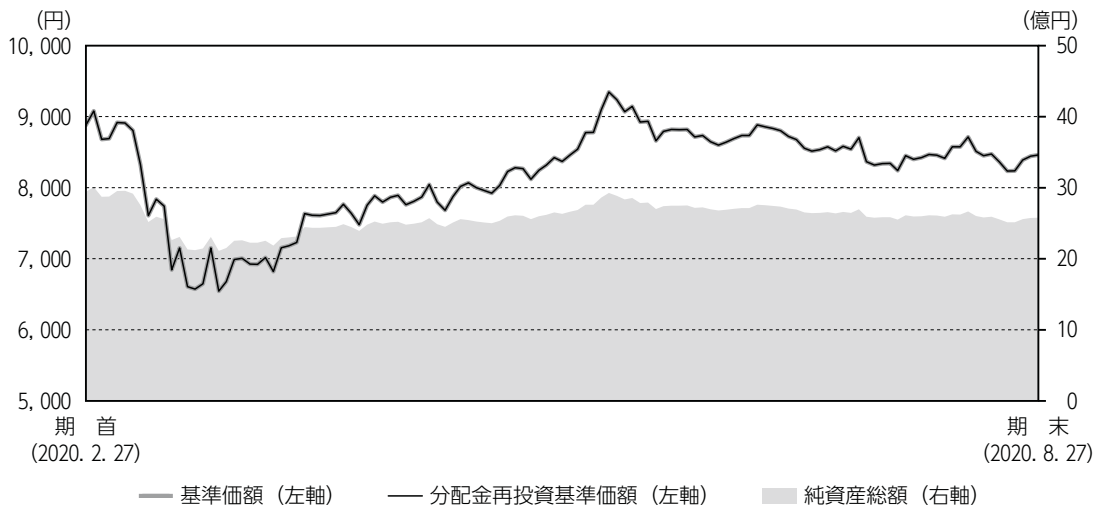
(注 6) 株式組入比率は新株予約権証券を含みます。

(注 7) 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：8,881円

期 末：8,461円（分配金 0 円）

騰落率：△4.7%（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タイ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感染拡大を受け、保有株式の下落や対円でタイ・パーツが下落（円高）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・ライジング・タイランド株式ファンド

年 月 日	基 準 価 額		M S C I タ イ 指 数 (配 当 込 み、 円 換 算)		株 組 比	式 入 率	株 先 比	式 物 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率				
(期 首) 2020年 2 月27日	円	%		%		%		%
	8, 881	—	12, 531	—		96. 4		—
2 月末	9, 081	2. 3	12, 836	2. 4		96. 5		—
3 月末	6, 922	△ 22. 1	9, 819	△ 21. 6		93. 2		—
4 月末	7, 870	△ 11. 4	11, 289	△ 9. 9		93. 8		—
5 月末	8, 371	△ 5. 7	11, 982	△ 4. 4		95. 1		—
6 月末	8, 690	△ 2. 2	12, 300	△ 1. 9		95. 8		—
7 月末	8, 243	△ 7. 2	11, 522	△ 8. 1		95. 6		—
(期 末) 2020年 8 月27日	8, 461	△ 4. 7	11, 680	△ 6. 8		96. 0		—

(注 1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注 2) 株式組入比率は新株予約権証券を含みます。

投資環境について

(2020. 2. 28 ~ 2020. 8. 27)

■タイ株式市況

タイ株式市況は下落しました。

タイ株式市況は、当作成期首より2020年3月中ごろにかけて、OPECプラス（石油輸出国機構加盟国とロシアなど非加盟国）の減産協議決裂による原油市況の急落や、世界的な新型コロナウイルスの感染拡大が懸念され、大きく下落しました。しかし3月後半には、米国やタイで打ち出された経済対策への期待から反発し、その後も各国での経済活動の段階的な再開などを好感して回復基調が続きました。6月中旬から当作成期末にかけては、ワクチンの早期開発が期待された一方で、米国での感染再拡大、米中対立の激化、タイ中央銀行による銀行への配当見送り要請、タイの観光産業への悲観的な見通しなどを嫌気し、やや軟調な展開となりました。

■為替相場

タイ・バーツは、円に対して下落しました。

タイ・バーツは、当作成期首より2020年3月後半にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて世界的に投資家心理が悪化する中、対円で下落しました。その後6月末にかけては、タイにおける感染拡大のピークアウト期待や経済活動再開の動きを好感し、対円で反発上昇しました。7月以降当作成期末にかけては、ワクチンの早期開発が期待され上昇した一方、米中対立の激化などを受けて下落し、一進一退の展開となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」**■当ファンド**

「ダイワ・ライジング・タイランド株式マザーファンド」を高位に組み入れる方針です。

■ダイワ・ライジング・タイランド株式マザーファンド

インフラ（社会基盤）整備に対する投資の促進、所得水準の向上に伴う個人消費の拡大、製造業の集積による輸出の拡大見通しを背景とした、中長期的なタイ経済の高成長を享受することをめざして運用を行ってまいります。業種では、資産内容の改善や貸出残高の増加が期待される大手銀行を中心に、金融セクターに注目しています。また、政府の景気刺激策を背景に国内消費の改善が期待されることから、生活必需品セクターにも注目しています。

ポートフォリオについて

(2020. 2. 28 ~ 2020. 8. 27)

当ファンド

当作成期を通じて「ダイワ・ライジング・タイランド株式マザーファンド」を高位に組み入れました。

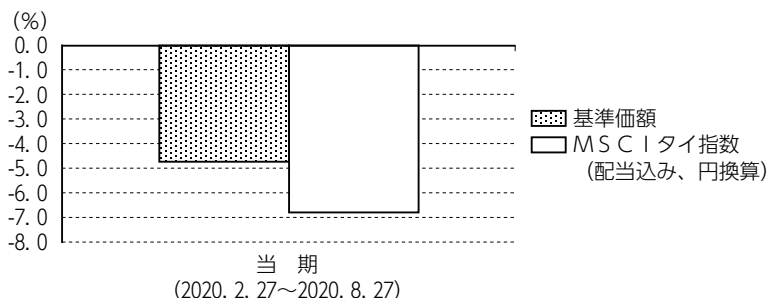
ダイワ・ライジング・タイランド株式マザーファンド

タイ株式の中から、中長期的に高い利益成長が期待できる銘柄に分散投資を行いました。業種では、政府による景気刺激策の恩恵が見込まれた銘柄を中心に生活必需品セクター、業績の力強い回復が期待された銘柄を中心にエネルギーセクターなどを高位に組み入れました。個別銘柄では、政府による景気刺激策の恩恵が見込まれたコンビニ大手の CP ALL PCL（生活必需品）、株価バリュエーション面で魅力的だと判断したエネルギー大手の PTT PCL（エネルギー）などを高位に組み入れました。また、中長期的に海外事業の拡大による成長が期待されたスナック食品メーカーの TAOKAENOI FOOD & MARKETING PCL（生活必需品）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。

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。参考指数はタイ株式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

当作成期は、基準価額の水準等を勘案し、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	当期	
	2020年2月28日 ～2020年8月27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）	2,889

- （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・ライジング・タイランド株式マザーファンド」を高位に組み入れる方針です。

ダイワ・ライジング・タイランド株式マザーファンド

インフラ（社会基盤）整備に対する投資の促進、所得水準の向上に伴う個人消費の拡大、製造業の集積による輸出の拡大見通しを背景とした、中長期的なタイ経済の高成長を享受することをめざして運用を行ってまいります。業種では、業績の力強い回復が期待される銘柄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。また、経済活動が制限される中、相対的に安定的な業績推移が見込まれる銘柄を中心に生活必需品セクターにも注目しています。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2020. 2. 28～2020. 8. 27)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	74円	0. 902%	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8,181円です。
(投 信 会 社)	(36)	(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)	(36)	(0. 438)	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)	(2)	(0. 027)	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	16	0. 199	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)	(16)	(0. 199)	
(新株予約権証券)	(0)	(0. 000)	
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)	
(新株予約権証券)	(0)	(0. 000)	
そ の 他 費 用	5	0. 063	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)	(5)	(0. 060)	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)	(0)	(0. 001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	96	1. 168	

(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。

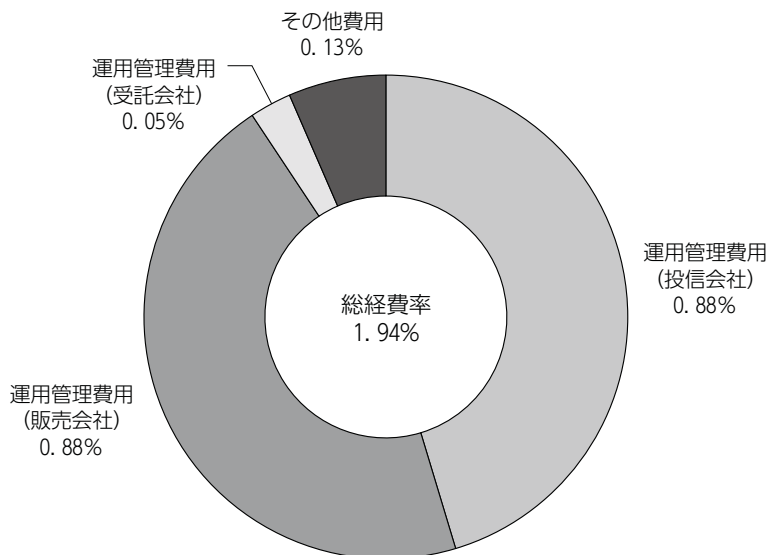
(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

(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1.94%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

(2020年 2月28日から2020年 8月27日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・ライジング・タイランド 株式マザーファンド	23, 869	25, 000	247, 690	255, 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

(2020年 2月28日から2020年 8月27日まで)

項 目	当 期
	ダイワ・ライジング・タイランド株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1, 485, 845千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2, 479, 090千円
(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	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・ライジング・タイランド 株式マザーファンド	2, 535, 850	2, 312, 029	2, 562, 653

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年 8月27日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ・ライジング・タイランド株式マザーファンド	2, 562, 653	98. 3
コール・ローン等、その他	44, 733	1. 7
投資信託財産総額	2, 607, 387	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、8月27日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=105. 93円、1シンガポール・ドル=77. 59円、1タイ・バーツ=3. 39円です。
(注 3) ダイワ・ライジング・タイランド株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (2, 499, 741千円) の投資信託財産総額 (2, 581, 869千円) に対する比率は、96. 8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年 8月27日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2, 607, 387, 476円
コール・ローン等	39, 733, 554
ダイワ・ライジング・タイランド 株式マザーファンド (評価額)	2, 562, 653, 922
未収入金	5, 000, 000
(B) 負債	29, 319, 695
未払解約金	5, 942, 825
未払信託報酬	23, 306, 327
その他未払費用	70, 543
(C) 純資産総額 (A - B)	2, 578, 067, 781
元本	3, 047, 022, 234
次期繰越損益金	△ 468, 954, 453
(D) 受益権総口数	3, 047, 022, 234口
1万口当り基準価額 (C / D)	8, 461円

* 期首における元本額は3, 314, 871, 120円、当作成期間中における追加設定元本額は25, 708, 301円、同解約元本額は293, 557, 187円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は8, 461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468, 954, 453円です。

■損益の状況

当期 自2020年 2月28日 至2020年 8月27日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 6, 582円
受取利息	292
支払利息	△ 6, 874
(B) 有価証券売買損益	△ 103, 518, 319
売買益	29, 407, 892
売買損	△ 132, 926, 211
(C) 信託報酬等	△ 23, 377, 165
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 126, 902, 066
(E) 前期繰越損益金	△ 546, 411, 392
(F) 追加信託差損益金	204, 359, 005
(配当等相当額)	(187, 548, 621)
(売買損益相当額)	(16, 810, 384)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 468, 954, 453
次期繰越損益金 (G)	△ 468, 954, 453
追加信託差損益金	204, 359, 005
(配当等相当額)	(187, 548, 621)
(売買損益相当額)	(16, 810, 384)
分配準備積立金	692, 825, 748
繰越損益金	△ 1, 366, 139, 206

(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)」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 : 6, 123, 339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	26,870,463円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	187,548,621
(d) 分配準備積立金	665,955,285
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	880,374,369
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	880,374,369
(h) 受益権総口数	3,047,022,234口

ダイワ・ライジング・タイランド株式マザーファンド

運用報告書 第15期 (決算日 2020年 8 月27日)

(作成対象期間 2020年 2 月28日～2020年 8 月27日)

ダイワ・ライジング・タイランド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。

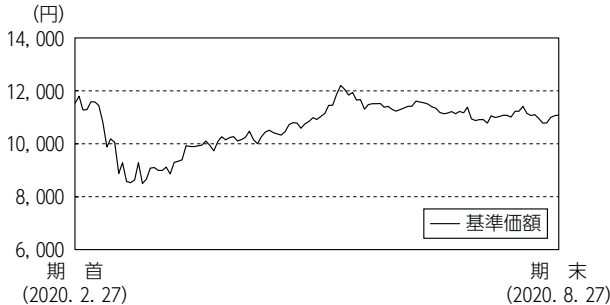
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	タイ企業の株式（D R（預託証券）を含みます。）
株式組入制限	無制限

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タイ指数 (配当込み、円換算) (参考指数)	株式組入 比 率	株式先物 比 率
	円	騰落率 %	騰落率 %		
(期首) 2020年 2月27日	11,537	—	12,531	—	—
2月末	11,798	△ 2.3	12,836	2.4	—
3月末	8,990	△ 22.1	9,819	△ 21.6	—
4月末	10,245	△ 11.2	11,289	△ 9.9	—
5月末	10,917	△ 5.4	11,982	△ 4.4	—
6月末	11,353	△ 1.6	12,300	△ 1.9	—
7月末	10,783	△ 6.5	11,522	△ 8.1	—
(期末) 2020年 8月27日	11,084	△ 3.9	11,680	△ 6.8	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) MSCIタイ指数 (配当込み、円換算) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCIタイ指数 (配当込み、タイ・パーツベース) 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タイ指数 (配当込み、タイ・パーツベース) 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) 株式組入比率は新株予約権証券を含みます。

(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

【基準価額・騰落率】

期首：11,537円 期末：11,084円 騰落率：△3.9%

【基準価額の主な変動要因】

タイ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感染拡大を受け、保有株式の下落や対円でタイ・パーツが下落 (円高) 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

○タイ株式市況

タイ株式市況は下落しました。

タイ株式市況は、当作成期首より2020年3月中ごろにかけて、OPECプラス (石油輸出国機構加盟国とロシアなど非加盟国) の減産協議決裂による原油市況の急落や、世界的な新型コロナウイルスの感染拡大が懸念され、大きく下落しました。しかし3月後半には、米国やタイで打ち出された経済対策への期待から反発し、その後も各国での経済活動の段階的な再開などを好感して回復基調が続きました。6月中旬から当作成期末にかけては、ワクチンの早期開発が期待された一方で、米国での感染再拡大、米中対立の激化、タイ中央銀行による銀行への配当見送り要請、タイの観光産業への悲観的な見通しなどを嫌気し、やや軟調な展開となりました。

○為替相場

タイ・パーツは、円に対して下落しました。

タイ・パーツは、当作成期首より2020年3月後半にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて世界的に投資家心理が悪化する中、対円で下落しました。その後6月末にかけては、タイにおける感染拡大のピークアウト期待や経済活動再開の動きを好感し、対円で反発上昇しました。7月以降当作成期末に付いては、ワクチンの早期開発が期待され上昇した一方、米中対立の激化などを受けて下落し、一進一退の展開となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

インフラ (社会基盤) 整備に対する投資の促進、所得水準の向上に伴う個人消費の拡大、製造業の集積による輸出の拡大見通しを背景とした、中長期的なタイ経済の高成長を享受することをめざして運用を行ってまいります。業種では、資産内容の改善や貸出残高の増加が期待される大手銀行を中心に、金融セクターに注目しています。また、政府の景気刺激策を背景に国内消費の改善が期待されることから、生活必需品セクターにも注目しています。

◆ポートフォリオについて

タイ株式の中から、中長期的に高い利益成長が期待できる銘柄に分散投資を行いました。業種では、政府による景気刺激策の恩恵が見込まれた銘柄を中心に生活必需品セクター、業績の力強い回復が期待された銘柄を中心にエネルギーセクターなどを高位に組み入れました。個別銘柄では、政府による景気刺激策の恩恵が見込まれたコンビニ大手のCP ALL PCL (生活必需品)、株価バリュエーション面で魅力的だと判断したエネルギー大手のPTT PCL (エネルギー) などを高位に組み入れました。また、中長期的に海外事業の拡大による成長が期待されたスナック食品メーカーのTAOKAENOI FOOD & MARKETING PCL (生活必需品) 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。

《今後の運用方針》

インフラ (社会基盤) 整備に対する投資の促進、所得水準の向上に伴う個人消費の拡大、製造業の集積による輸出の拡大見通しを背景とした、中長期的なタイ経済の高成長を享受することをめざして運用を行ってまいります。業種では、業績の力強い回復が期待される銘柄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。また、経済活動が制限される中、相対的に安定的な業績推移が見込まれる銘柄を中心に生活必需品セクターにも注目しています。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券)	21円 (21) (0)
有価証券取引税 (株式) (新株予約権証券)	0 (0) (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	7 (6) (0)
合 計	28

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲の「1 万口当りの費用の明細」の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

(1)株 式

(2020年 2 月28日から2020年 8 月27日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	シンガポール	百株 4, 000 (—)	千シンガポール・ドル 245 (—)	百株 —	千シンガポール・ドル —
	タイ	百株 90, 007 (542. 85)	千タイ・パーツ 187, 841 (△ 14)	百株 106, 286	千タイ・パーツ 246, 885

(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)新株予約権証券

(2020年 2 月28日から2020年 8 月27日まで)

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	タイ	証券 — (9, 090)	千タイ・パーツ — (—)	証券 50, 000 (—)	千タイ・パーツ 39 (—)

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) ()内は、割当、権利行使及び権利行使期間満了等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
(注 3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株 式

(2020年 2 月28日から2020年 8 月27日まで)

当 期				期 付			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
COM7 PCL-F (タイ)	千株 800	千円 54, 092	円 67	THAI OIL PCL-FOREIGN (タイ)	千株 683	千円 88, 468	円 129
MINOR INTERNATIONAL PCL-FOR (タイ)	550	36, 501	66	SIAM CEMENT PUB CO-FOR REG (タイ)	50	59, 125	1, 182
PTT EXPLORATION & PROD-FOR (タイ)	100	32, 856	328	MINOR INTERNATIONAL PCL-FOR (タイ)	820	54, 246	66
CHAROEN POKPHAND FOOD-FORGN (タイ)	330	32, 783	99	KASIKORNBANK PCL-NVDR (タイ)	170	48, 870	287
ADVANCED INFO SERVICE-FOR RG (タイ)	50	32, 734	654	CP ALL PCL-FOREIGN (タイ)	212	45, 570	214
TAOKAENOI FOOD & MARKETING-F (タイ)	1, 300	32, 344	24	CHAROEN POKPHAND FOOD-FORGN (タイ)	370	37, 184	100
THAI UNION GROUP PCL-F (タイ)	650	30, 554	47	PTT EXPLORATION & PROD-FOR (タイ)	130	36, 272	279
MUANGTHAI CAPITAL PCL-FOREIG (タイ)	208	28, 759	138	PTT PCL/FOREIGN (タイ)	280	35, 993	128
THAI OIL PCL-FOREIGN (タイ)	170	27, 477	161	THAI UNION GROUP PCL-F (タイ)	830	35, 087	42
TISCO FINANCIAL-FOREIGN (タイ)	104	25, 822	248	BANGKOK DUSIT MED SERVICE-F (タイ)	400	29, 824	74

(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

(1)外国株式

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	シンガポール・ドル	千円	
(シンガポール)					
THAI BEVERAGE PCL	3,600	7,600	459	35,675	生活必需品
シンガポール・ドル 株数、金額	3,600	7,600	459	35,675	
通 貨 計 銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		<1.4%>	
	百株	百株	千タイ・パーツ	千円	
(タイ)					
SEAFCO PCL-FOREIGN REG	15,000	9,000	5,175	17,543	食料・サービス
SIAM CEMENT PUB CO-FOR REG	1,500	1,000	35,100	118,989	素材
MUANGTHAI CAPITAL PCL-FOREIG	—	2,080	10,504	35,608	金融
ERAWAN GROUP PCL/THE-FOREIGN	25,000	25,000	8,150	27,628	一般消費・サービス
KASIKORNBANK PCL-NVDR	3,450	1,750	15,050	51,019	金融
CENTRAL PLAZA HOTEL PCL-FRGN	2,200	—	—	—	一般消費・サービス
LAND & HOUSES PUB CO-FOR REG	—	6,000	4,650	15,763	不動産
SIAM COMMERCIAL BANK-FOREIGN	2,700	1,700	12,240	41,493	金融
TISCO FINANCIAL-FOREIGN	1,880	2,520	16,947	57,450	金融
TAOKAENOI FOOD & MARKETING-F	—	13,000	13,910	47,154	生活必需品
BANGKOK EXPRESSWAY AND METRO	8,000	11,000	10,175	34,493	食料・サービス
SIAM MAKRO PUBLIC CO-FOREIGN	1,000	2,300	10,005	33,916	生活必需品
COM7 PCL-F	—	5,300	21,730	73,664	一般消費・サービス
INTOUCH HOLDINGS PCL-F	1,940	1,700	9,350	31,696	コミュニケーション・サービス
OSOTSPA PCL-FOREIGN	—	1,688	6,752	22,889	生活必需品
GLOBAL POWER SYNERGY PCL-F	880	1,400	8,960	30,374	公益事業
CENTRAL RETAIL CORP-FOREIGN	—	2,000	5,950	20,170	一般消費・サービス
SIAM GLOBAL HOUSE PCL-FOREIG	11,400	7,902.85	16,042	54,385	一般消費・サービス
HOME PRODUCT CENTER PCL-FOR	11,800	8,300	12,782	43,330	一般消費・サービス
ADVANCED INFO SERVICE-FOR RG	2,500	2,600	48,620	164,821	コミュニケーション・サービス
CHAROEN POKPHAND FOOD-FORGN	15,180	14,780	49,882	169,101	生活必需品
MINOR INTERNATIONAL PCL-FOR	6,200	3,500	7,735	26,221	一般消費・サービス
BTS GROUP HOLDINGS PCL-FORGN	5,000	8,000	8,560	29,018	食料・サービス
SINO-THAI ENGR & CONST-FOR	—	4,000	5,280	17,899	食料・サービス
BANGKOK DUSIT MED SERVICE-F	12,000	9,550	19,291	65,396	ヘルスケア
PTT EXPLORATION & PROD-FOR	4,000	3,700	33,762	114,454	エネルギー
SUPALAI PUBLIC CO LTD-FOR	6,300	4,300	7,138	24,197	不動産
ELECTRICITY GEN PUB CO-FOREI	600	500	11,400	38,646	公益事業
THAI UNION GROUP PCL-F	9,800	8,000	11,680	39,595	生活必需品
RATCH GROUP PCL-FOREIGN	1,000	2,000	11,150	37,798	公益事業
BERLI JUCKER PUB CO-FORGN	3,500	4,400	16,720	56,680	生活必需品
AEON THANA SINSAP THA-FOREIG	806	600	6,060	20,543	金融
PTT PCL/FOREIGN	19,500	16,700	61,790	209,468	エネルギー
THAI OIL PCL-FOREIGN	6,130	1,000	4,300	14,577	エネルギー
CP ALL PCL-FOREIGN	11,320	9,200	58,420	198,043	生活必需品

銘柄		期 首		当 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	千タイ・パート	千円	
AIRPORTS OF THAILAND PCL-FOR		8,730	8,130	46,341	157,095	食料・サービス
CENTRAL PATTANA PUB CO-FOREI		5,071	5,000	23,625	80,088	不動産
BANGKOK BANK PUBLIC CO-NVDR		2,100	1,900	20,140	68,274	金融
LAND & HOUSES PUB - NVDR		6,350	—	—	—	不動産
INDORAMA VENTURES-FOREIGN		—	2,000	4,880	16,543	素材
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-FOR		4,800	2,400	11,640	39,459	素材
WHA CORP PCL-FOREIGN		25,000	25,000	8,250	27,967	不動産
CHULARAT HOSPITAL PCL-F		87,600	73,600	19,283	65,370	ヘルスケア
タイ・パート	株数、金額	330,237	314,500.85	719,420	2,438,837	
通 貨 計	銘柄数<比率>	35銘柄	41銘柄		<95.2%>	
ファン ド	株数、金額	333,837	322,100.85	—	2,474,513	
合 計	銘柄数<比率>	36銘柄	42銘柄		<96.6%>	

(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ある。

(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)新株予約権証券

銘柄	柄	期首		当期末	
		証券数	証券数	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(タイ)		証券	証券	タイ・パーツ	千円
BTS GROUP-CW99		50,000	—	—	—
MINOR INTL -CW23		—	9,090	89	305
ファンド 証券数、金額		50,000	9,090	89	305
計 銘柄数<比率>		1銘柄	1銘柄		<0.0%>

(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ある。

(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・ライジング・タイランド株式マザーファンド

■投資信託財産の構成

2020年 8 月27日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	2, 474, 513	95. 8
新株予約権証券	305	0. 0
コール・ローン等、その他	107, 051	4. 2
投資信託財産総額	2, 581, 869	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、8月27日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=105.93円、1シンガポール・ドル=77.59円、1タイ・バーツ=3.39円です。
(注 3) 当期末における外貨建純資産 (2,499,741千円) の投資信託財産総額 (2,581,869千円) に対する比率は、96.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年 8 月27日現在

項 目	当 期 末
(A)資産	2, 583, 610, 378円
コール・ローン等	84, 747, 423
株式 (評価額)	2, 474, 513, 023
新株予約権証券 (評価額)	305, 069
未収入金	14, 311, 800
未収配当金	9, 733, 063
(B)負債	21, 053, 583
未払金	16, 053, 583
未払解約金	5, 000, 000
(C)純資産総額 (A－B)	2, 562, 556, 795
元本	2, 312, 029, 883
次期繰越損益金	250, 526, 912
(D)受益権総口数	2, 312, 029, 883口
1万口当り基準価額 (C／D)	11, 084円

- * 期首における元本額は2,535,850,897円、当作成期間中における追加設定元本額は23,869,328円、同解約元本額は247,690,342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は、ダイワ・ライジング・タイランド株式ファンド2,312,029,883円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,084円です。

■損益の状況

当期 自2020年 2 月28日 至2020年 8 月27日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	52, 944, 783円
受取配当金	52, 940, 617
受取利息	21, 515
支払利息	△ 17, 349
(B) 有価証券売買損益	△ 184, 422, 871
売買益	198, 622, 850
売買損	△ 383, 045, 721
(C) その他費用	△ 1, 582, 342
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 133, 060, 430
(E) 前期繰越損益金	389, 766, 328
(F) 解約差損益金	△ 7, 309, 658
(G) 追加信託差損益金	1, 130, 672
(H) 合計 (D + E + F + G)	250, 526, 912
次期繰越損益金 (H)	250, 526, 912

- (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。