

# 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37期

(決算日 2026年 6月16日)

(作成対象期間 2025年12月17日～2026年 6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

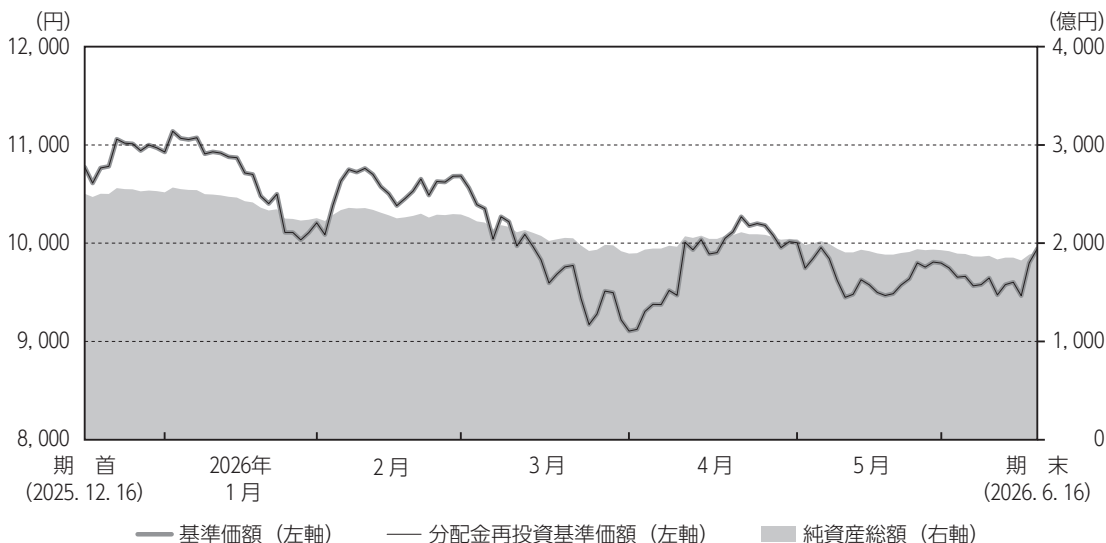
| 決 算 期              | 基 準 価 額 |            |            | MSCIインド指数<br>(税引後配当込み、円換算) |            | 株 式<br>組入比率 | 株 式<br>先物比率 | 純資産<br>総 額 |
|--------------------|---------|------------|------------|----------------------------|------------|-------------|-------------|------------|
|                    | (分配落)   | 税込み<br>分配金 | 期 中<br>騰落率 | (参考指数)                     | 期 中<br>騰落率 |             |             |            |
|                    | 円       | 円          | %          |                            | %          | %           | %           | 百万円        |
| 33期末(2024年 6 月17日) | 11,782  | 1,200      | 27.7       | 27,686                     | 29.2       | 97.8        | 0.9         | 260,831    |
| 34期末(2024年12月16日)  | 11,181  | 500        | △ 0.9      | 27,566                     | △ 0.4      | 95.4        | 4.1         | 302,511    |
| 35期末(2025年 6 月16日) | 10,207  | 0          | △ 8.7      | 25,203                     | △ 8.6      | 93.7        | 4.0         | 270,382    |
| 36期末(2025年12月16日)  | 10,773  | 50         | 6.0        | 26,619                     | 5.6        | 93.7        | 4.1         | 250,366    |
| 37期末(2026年 6 月16日) | 9,944   | 0          | △ 7.7      | 25,075                     | △ 5.8      | 93.7        | 4.1         | 190,957    |

- (注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注 2) MSCIインド指数（税引後配当込み、円換算）は、MSCI Inc.（「MSCI」）の承諾を得て、MSCIインド指数（税引後配当込み、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（税引後配当込み、インド・ルピーベース）は、MSCIが開発した指数です。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。[<https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html>]
- (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) 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。

#### ■ 基準価額・騰落率

期 首：10,773円

期 末：9,944円（分配金0円）

騰落率：△7.7%（分配金込み）

#### ■ 基準価額の主な変動要因

「ダイワ・インド株アクティブ・マザーファンド」を通じてインド株式に投資した結果、インド株式市況の下落やインド・ルピーの対円での下落（円高）がマイナス要因となり、基準価額は下落しました。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 |        | MSCIインド指数<br>(税引後配当込み、円換算) |        | 株 式<br>組入比率 | 株 式<br>先物比率 | 公 社 債<br>組入比率 |
|-------------------|---------|--------|----------------------------|--------|-------------|-------------|---------------|
|                   |         | 騰 落 率  | (参考指数)                     | 騰 落 率  |             |             |               |
| (期首) 2025年12月16日  | 円       | %      |                            | %      | %           | %           | %             |
|                   | 10,773  | —      | 26,619                     | —      | 93.7        | 4.1         | —             |
| 12月末              | 10,928  | 1.4    | 27,193                     | 2.2    | 93.5        | 4.1         | —             |
| 2026年 1 月末        | 10,208  | △ 5.2  | 25,651                     | △ 3.6  | 93.5        | 4.4         | —             |
| 2 月末              | 10,684  | △ 0.8  | 26,567                     | △ 0.2  | 93.5        | 4.1         | —             |
| 3 月末              | 9,106   | △ 15.5 | 23,002                     | △ 13.6 | 92.7        | 4.5         | 0.0           |
| 4 月末              | 10,006  | △ 7.1  | 25,179                     | △ 5.4  | 93.3        | 4.2         | —             |
| 5 月末              | 9,797   | △ 9.1  | 24,920                     | △ 6.4  | 93.7        | 4.0         | —             |
| (期末) 2026年 6 月16日 | 9,944   | △ 7.7  | 25,075                     | △ 5.8  | 93.7        | 4.1         | —             |

(注 1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。  
(注 2) 公社債組入比率は優先出資証券を含み、新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

## 投資環境について

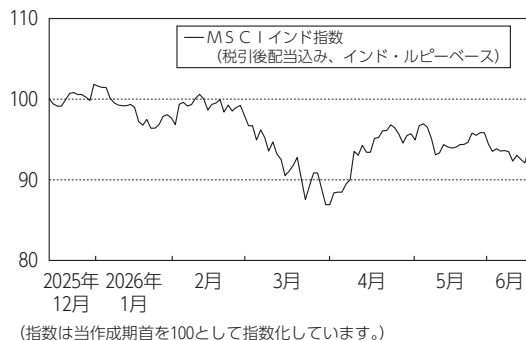
(2025. 12. 17 ~ 2026. 6. 16)

## ■インド株式市況

インド株式市況は下落しました。

インド株式市況は、当作成期首から2026年2月にかけて、通貨安や利益確定を背景とする売り圧力が見られた一方で、米国による対印関税の大幅引き下げが発表されるなどの好材料が支えとなり、おおむね横ばい圏で推移しました。その後は、中東情勢の緊迫化を受けてリスク回避姿勢が高まる中、原油価格の高騰や通貨安の進行も嫌気され、大きく下落しました。3月末から4月中旬にかけては米国とイランの一時的な停戦合意などを好感して反発したものの、その後は中東情勢の先行き不透明感や原油価格の高騰が引き続き意識され、下落基調で推移しました。

株価指数の推移

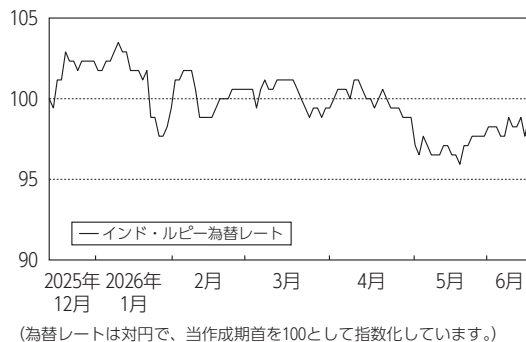


## ■為替相場

インド・ルピーは対円で下落（円高）しました。

対円為替相場は、当作成期首より、対米通商交渉の停滞や2026年3月以降の中東情勢の緊迫化などを受け、インド・ルピーは対米ドルで下落し、対円でも軟調に推移しました。4月上旬には、インド中央銀行によるルピー安阻止策の発表を受けて一時的に持ち直しましたが、その後は、中東情勢の先行き不透明感などから対米ドル・対円ともに、下げ幅を拡大しました。5月下旬から当作成期末にかけては、インド中央銀行による為替介入観測などを背景に、対米ドル・対円で下落幅を縮小しました。

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、インフラ投資や設備投資拡大の恩恵が見込まれる資本財・サービスセクターに加え、中間所得者層の増加などを背景に需要の中長期的な拡大が期待される自動車や二輪車関連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、個人や企業からの旺盛な資金需要を背景に中長期的な成長が見込まれる、銀行を中心とする金融セクターもポジティブにみています。

## ポートフォリオについて

(2025. 12. 17 ~ 2026. 6. 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

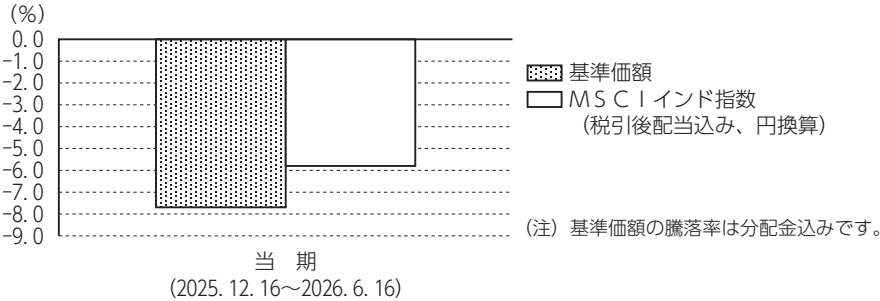
主に、インフラ（社会基盤）投資と消費拡大に注目し、インド経済の長期的な成長の恩恵を享受することをめざして運用を行いました。

業種では、個人や企業からの旺盛な資金需要を背景に中長期的な成長が見込まれる銀行を中心に、金融セクターを組入上位としました。また、中間所得者層の増加などを背景に需要の中長期的な拡大が期待される自動車や二輪車関連などを中心に、一般消費財・サービスセクターも組入上位としました。

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                         |       |
|------------|-----------------------------|-------|
|            | 2025年12月17日<br>～2026年 6月16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)                         | 2,905 |

- (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・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、インフラ投資や設備投資拡大の恩恵が見込まれる資本財・サービスセクターに加え、中高所得者層の増加などを背景に需要の中長期的な拡大が期待される自動車や二輪車関連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、個人や企業からの旺盛な資金需要を背景に中長期的な成長が見込まれる、銀行を中心とする金融セクターもポジティブにみています。



# 1万口当りの費用の明細

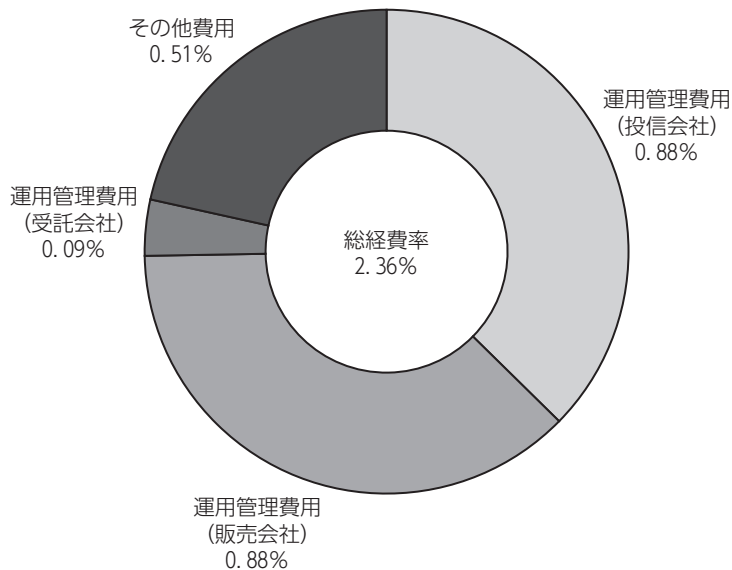
| 項 目        | 当 期<br>(2025. 12. 17～2026. 6. 16) |          | 項 目 の 概 要                                                               |
|------------|-----------------------------------|----------|-------------------------------------------------------------------------|
|            | 金 額                               | 比 率      |                                                                         |
| 信 託 報 酬    | 93円                               | 0. 921 % | 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率<br><b>当作成期中の平均基準価額は10, 117円です。</b>              |
| (投 信 会 社)  | (44)                              | (0. 439) | 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)  | (44)                              | (0. 439) | 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)  | (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    | 8                                 | 0. 077   | 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<br>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)      | (8)                               | (0. 074) |                                                                         |
| (先物・オプション) | (0)                               | (0. 003) |                                                                         |
| (優先出資証券)   | (0)                               | (0. 000) |                                                                         |
| 有価証券取引税    | 3                                 | 0. 034   | 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<br>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)      | (3)                               | (0. 034) |                                                                         |
| (優先出資証券)   | (0)                               | (0. 000) |                                                                         |
| そ の 他 費 用  | 26                                | 0. 253   | 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. 026) | 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. 000) | 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)    | (23)                              | (0. 226) | インドキャピタルゲイン税、信託事務の処理等に関するその他の費用                                         |
| 合 計        | 130                               | 1. 285   |                                                                         |

- (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2.36%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。

(注4) その他費用には、インドにおける非居住者による株式の売却益（キャピタル・ゲイン）に対する税が含まれる場合があります。

■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

(2025年12月17日から2026年 6 月16日まで)

|                               | 設 定     |         | 解 約          |              |
|-------------------------------|---------|---------|--------------|--------------|
|                               | □ 数     | 金 額     | □ 数          | 金 額          |
|                               | 千□      | 千円      | 千□           | 千円           |
| ダイワ・インド株<br>アクティブ・<br>マザーファンド | 12, 317 | 29, 800 | 17, 536, 470 | 42, 823, 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

(2025年12月17日から2026年 6 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       | 56, 727, 979千円        |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 201, 420, 223千円       |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0. 28                 |

(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□           | 千□           | 千円            |
| ダイワ・インド株アクティブ・<br>マザーファンド | 96, 798, 261 | 79, 274, 108 | 190, 638, 376 |

(注) 単位未満は切捨て。

\* 同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

■投資信託財産の構成

2026年 6 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・<br>マザーファンド | 190, 638, 376 | 98. 2  |
| コール・ローン等、その他              | 3, 463, 152   | 1. 8   |
| 投資信託財産総額                  | 194, 101, 528 | 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資産運用業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16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝160. 28円、1インド・ルピー＝1. 70円、1ユーロ＝185. 76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 (189, 805, 371千円) の投資信託財産総額 (191, 907, 614千円) に対する比率は、98. 9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年 6 月16日現在

| 項 目                             | 当 期 末               |
|---------------------------------|---------------------|
| (A) 資産                          | 194, 101, 528, 478円 |
| コール・ローン等                        | 2, 562, 152, 023    |
| ダイワ・インド株アクティブ・<br>マザーファンド (評価額) | 190, 638, 376, 455  |
| 未収入金                            | 901, 000, 000       |
| (B) 負債                          | 3, 143, 608, 607    |
| 未払解約金                           | 1, 150, 906, 123    |
| 未払信託報酬                          | 1, 991, 605, 050    |
| その他未払費用                         | 1, 097, 434         |
| (C) 純資産総額 (A－B)                 | 190, 957, 919, 871  |
| 元本                              | 192, 037, 571, 134  |
| 次期繰越損益金                         | △ 1, 079, 651, 263  |
| (D) 受益権総口数                      | 192, 037, 571, 134口 |
| 1 万口当り基準価額 (C / D)              | 9, 944円             |

\* 期首における元本額は232, 394, 339, 672円、当作成期間中における追加設定元本額は9, 755, 784, 124円、同解約元本額は50, 112, 552, 662円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は9, 944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, 079, 651, 263円です。

■損益の状況

当期 自 2025年12月17日 至 2026年 6 月16日

| 項 目                   | 当 期                |
|-----------------------|--------------------|
| (A) 配当等収益             | 6,077,600円         |
| 受取利息                  | 6,077,600          |
| (B) 有価証券売買損益          | △ 13,464,506,083   |
| 売買益                   | 2,889,323,431      |
| 売買損                   | △ 16,353,829,514   |
| (C) 信託報酬等             | △ 1,992,702,484    |
| (D) 当期損益金 (A + B + C) | △ 15,451,130,967   |
| (E) 前期繰越損益金           | △ 192,506,947      |
| (F) 追加信託差損益金          | 14,563,986,651     |
| (配当等相当額)              | ( 49,617,973,633)  |
| (売買損益相当額)             | (△ 35,053,986,982) |
| (G) 合計 (D + E + F)    | △ 1,079,651,263    |
| 次期繰越損益金 (G)           | △ 1,079,651,263    |
| 追加信託差損益金              | 14,563,986,651     |
| (配当等相当額)              | ( 49,617,973,633)  |
| (売買損益相当額)             | (△ 35,053,986,982) |
| 分配準備積立金               | 6,174,792,237      |
| 繰越損益金                 | △ 21,818,430,151   |

- (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。

■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             | 0円               |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益         | 0                |
| (c) 収益調整金                   | 49,617,973,633   |
| (d) 分配準備積立金                 | 6,174,792,237    |
| (e) 当期分配対象額 (a + b + c + d) | 55,792,765,870   |
| (f) 分配金                     | 0                |
| (g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)       | 55,792,765,870   |
| (h) 受益権総口数                  | 192,037,571,134口 |

# 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37期（決算日 2026年6月16日）

（作成対象期間 2025年12月17日～2026年6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ないます。                          |
| 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                                            |

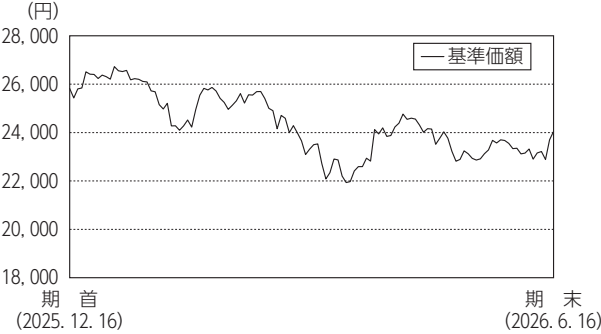
## 大和アセットマネジメント

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<br>(税引後配当込み、<br>円換算) |        | 株 式 株 式 公 社 債 | 組 入 先 物 組 入 | 比 率 | 比 率 | 比 率 |
|------------------|---------|--------|--------------------------------|--------|---------------|-------------|-----|-----|-----|
|                  | 円       | 騰 落 率  | (参考指数)                         | 騰 落 率  | 比             | 率           | 率   | 率   | 率   |
| (期首) 2025年12月16日 | 25,819  | —      | 26,639                         | —      | 93.9          | 4.1         | —   | —   | —   |
| 12月末             | 26,209  | 1.5    | 27,213                         | 2.2    | 93.6          | 4.1         | —   | —   | —   |
| 2026年1月末         | 24,517  | △ 5.0  | 25,670                         | △ 3.6  | 93.6          | 4.4         | —   | —   | —   |
| 2月末              | 25,698  | △ 0.5  | 26,586                         | △ 0.2  | 93.7          | 4.1         | —   | —   | —   |
| 3月末              | 21,933  | △ 15.1 | 23,019                         | △ 13.6 | 92.9          | 4.5         | 0.0 | —   | —   |
| 4月末              | 24,142  | △ 6.5  | 25,198                         | △ 5.4  | 93.4          | 4.2         | —   | —   | —   |
| 5月末              | 23,672  | △ 8.3  | 24,939                         | △ 6.4  | 93.9          | 4.0         | —   | —   | —   |
| (期末) 2026年6月16日  | 24,048  | △ 6.9  | 25,094                         | △ 5.8  | 93.9          | 4.1         | —   | —   | —   |

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) MSCIインド指数(税引後配当込み、円換算)は、MSCI Inc. (「MSCI」)の承諾を得て、MSCIインド指数(税引後配当込み、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(税引後配当込み、インド・ルピーベース)は、MSCIが開発した指数です。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。[https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html]
- (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。
- (注6) 公社債組入比率は優先出資証券を含み、新株予約権付社債券(転換社債券)および債券先物を除きます。

《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：25,819円 期末：24,048円 騰落率：△6.9%

【基準価額の主な変動要因】

インド株式市況の下落やインド・ルピーの対円での下落(円高)がマイナス要因となり、基準価額は下落しました。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

インド株式市況は下落しました。

インド株式市況は、当作成期首から2026年2月にかけて、通貨安や利益確定を背景とする売り圧力が見られた一方で、米国による対印関税の大幅引き下げが発表されるなどの好材料が支えとなり、おおむね横ばい圏で推移しました。その後は、中東情勢の緊迫化を受けてリスク回避姿勢が高まる中、原油価格の高騰と通貨安の進行も嫌気され、大きく下落しました。3月末から4月中旬にかけては米国とイランの一時的な停戦合意などを好感して反発したものの、その後は中東情勢の先行き不透明感や原油価格の高騰が引き続き意識され、下落基調で推移しました。

○為替相場

インド・ルピーは対円で下落(円高)しました。

対円為替相場は、当作成期首より、対米通商交渉の停滞や2026年3月以降の中東情勢の緊迫化などを受け、インド・ルピーは対米ドルで下落し、対円でも軟調に推移しました。4月上旬には、インド中央銀行によるルピー安阻止策の発表を受けて一時的に持ち直しましたが、その後は、中東情勢の先行き不透明感などから対米ドル・対円ともに、下げ幅を拡大しました。5月下旬から当作成期末にかけては、インド中央銀行による為替介入観測などを背景に、対米ドル・対円で下落幅を縮小しました。

◆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、インフラ投資や設備投資拡大の恩恵が見込まれる資本財・サービスセクターに加え、中間所得者層の増加などを背景に需要の中長期的な拡大が期待される自動車や二輪車関連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、個人や企業からの旺盛な資金需要を背景に中長期的な成長が見込まれる、銀行を中心とする金融セクターもポジティブにみています。

◆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、個人や企業からの旺盛な資金需要を背景に中長期的な成長が見込まれる銀行を中心に、金融セクターを組入上位としました。また、中間所得者層の増加などを背景に需要の中長期的な拡大が期待される自動車や二輪車関連などを中心に、一般消費財・サービスセクターも組入上位としました。

◆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、インフラ投資や設備投資拡大の恩恵が見込まれる資本財・サービスセクターに加え、中高所得者層の増加などを背景に需要の中長期的な拡大が期待される自動車や二輪車関連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、個人や企業からの旺盛な資金需要を背景に中長期的な成長が見込まれる、銀行を中心とする金融セクターもポジティブにみています。

■ 1万口当りの費用の明細

| 項 目        | 当 期   |
|------------|-------|
| 売買委託手数料    | 19円   |
| （株式）       | ( 18) |
| （先物・オプション） | ( 1)  |
| （優先出資証券）   | ( 0)  |
| 有価証券取引税    | 8     |
| （株式）       | ( 8)  |
| （優先出資証券）   | ( 0)  |
| その他費用      | 61    |
| （保管費用）     | ( 6)  |
| （その他）      | ( 55) |
| 合 計        | 88    |

（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

(1) 株 式 (2025年12月17日から2026年6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<br>—<br>( — )                 | 千アメリカ・ドル<br>—<br>( — )         | 百株<br>15,775.6   | 千アメリカ・ドル<br>43,519     |
|     | インド  | 百株<br>35,588.87<br>( 115,009.48) | 千インド・ルピー<br>4,902,243<br>( — ) | 百株<br>295,216.96 | 千インド・ルピー<br>24,148,415 |

（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) 優先出資証券 (2025年12月17日から2026年6月16日まで)

|     |     | 買 付                        |                        | 売 付                      |                             |
|-----|-----|----------------------------|------------------------|--------------------------|-----------------------------|
|     |     | 証 券 数                      | 金 額                    | 証 券 数                    | 金 額                         |
| 外 国 | インド | 千証券<br>—<br>( △ 29,160.18) | 千インド・ルピー<br>—<br>( — ) | 千証券<br>3,240.02<br>( — ) | 千インド・ルピー<br>32,640<br>( — ) |

（注1）金額は受渡し代金。  
（注2）買付（ ）内は分割割当、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）売付（ ）内は管理単位の修正による減少分で、上段の数字には含まれておりません。  
（注4）金額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の種類別取引状況 (2025年12月17日から2026年6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<br>55,574 | 百万円<br>57,227 | 百万円<br>— | 百万円<br>— |

（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

■主要な売買銘柄  
株 式

(2025年12月17日から2026年 6月16日まで)

| 当 期                           |           |           |       | 期 末                                      |           |           |        |
|-------------------------------|-----------|-----------|-------|------------------------------------------|-----------|-----------|--------|
| 買 付                           |           | 金 額       |       | 売 付                                      |           | 金 額       |        |
| 銘 柄                           | 株 数       | 金 額       | 平均単価  | 銘 柄                                      | 株 数       | 金 額       | 平均単価   |
|                               | 千株        | 千円        | 円     |                                          | 千株        | 千円        | 円      |
| BAJAJ FINANCE LTD (インド)       | 2,501.067 | 4,459,610 | 1,783 | HDFC LIFE INSURANCE COMPANY LTD (インド)    | 2,844.112 | 3,698,959 | 1,300  |
| INTERGLOBE AVIATION LTD (インド) | 316.9     | 2,330,649 | 7,354 | LARSEN AND TOUBRO LTD (インド)              | 534.445   | 3,605,345 | 6,745  |
| OBEROI REALTY LTD (インド)       | 480.92    | 1,409,571 | 2,930 | HDFC BANK LTD (インド)                      | 2,183.7   | 3,228,401 | 1,478  |
| INDIAN HOTELS LTD (インド)       | 260       | 334,745   | 1,287 | ICICI BANK ADR REP LTD (インド)             | 680       | 3,037,795 | 4,467  |
|                               |           |           |       | BHARAT FORGE LTD (インド)                   | 851.823   | 2,342,306 | 2,749  |
|                               |           |           |       | RELIANCE INDUSTRIES GDR REPRESENTI (インド) | 239.36    | 2,304,515 | 9,627  |
|                               |           |           |       | KOTAK MAHINDRA BANK LTD (インド)            | 2,573.6   | 2,039,569 | 792    |
|                               |           |           |       | POWER GRID CORPORATION OF INDIA LT (インド) | 3,622.099 | 1,849,169 | 510    |
|                               |           |           |       | MARUTI SUZUKI INDIA LTD (インド)            | 74.8      | 1,821,736 | 24,354 |
|                               |           |           |       | AXIS BANK LTD (インド)                      | 812.3     | 1,756,396 | 2,162  |

(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        | 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         | 千アメリカ・ドル  | 千円         |            |
| (アメリカ)                             |            |           |            |           |            |            |
| ICICI BANK ADR REP LTD             |            | 35,965    | 29,165     | 81,107    | 12,999,968 | 金融         |
| INFOSYS ADR REPRESENTING ONE LTD   |            | 33,710    | 27,128     | 31,468    | 5,043,767  | 情報技術       |
| RELIANCE INDUSTRIES GDR REPRESENTI |            | 14,661.18 | 12,267.58  | 67,839    | 10,873,349 | エネルギー      |
| アメリカ・ドル通貨計                         | 株数、金額      | 84,336.18 | 68,560.58  | 180,416   | 28,917,086 |            |
|                                    | 銘柄数 < 比率 > | 3銘柄       | 3銘柄        |           | <15.1%>    |            |
|                                    |            | 百株        | 百株         | 千インド・ルピー  | 千円         |            |
| (インド)                              |            |           |            |           |            |            |
| NUVOCO VISTAS LTD                  |            | 12,878.28 | 12,400.59  | 389,006   | 661,311    | 素材         |
| SONA BLW PRECISION FORGINGS LTD    |            | 25,946.97 | 23,639.97  | 1,409,769 | 2,396,608  | 一般消費財・サービス |
| FSN E-COMMERCE VENTURES LTD        |            | 65,822.06 | 50,059.51  | 1,365,623 | 2,321,559  | 一般消費財・サービス |
| JUBILANT FOODWORKS LTD             |            | 37,463.94 | 30,888.05  | 1,305,483 | 2,219,321  | 一般消費財・サービス |
| HDB FINANCIAL SERVICES LTD         |            | 17,186.68 | 15,846.2   | 1,101,469 | 1,872,497  | 金融         |
| KWALITY WALLS INDIA LTD            |            | 18,834.51 | —          | —         | —          | 生活必需品      |
| CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND FINAN |            | 9,609.59  | 7,893.59   | 1,305,284 | 2,218,982  | 金融         |
| PAGE INDUSTRIES LTD                |            | 362.15    | 273.21     | 1,070,846 | 1,820,439  | 一般消費財・サービス |
| HDFC LIFE INSURANCE COMPANY LTD    |            | 28,441.12 | —          | —         | —          | 金融         |
| HDFC ASSET MANAGEMENT COMPANY LTD  |            | 4,876.51  | 4,139.98   | 1,085,875 | 1,845,988  | 金融         |
| INTERGLOBE AVIATION LTD            |            | —         | 2,770      | 1,351,870 | 2,298,180  | 資本財・サービス   |
| CARBORUNDUM UNIVERSAL LTD          |            | 10,733.92 | 8,331.95   | 888,102   | 1,509,774  | 素材         |
| TATA STEEL LTD                     |            | 129,750   | 111,686.83 | 2,203,357 | 3,745,708  | 素材         |
| AXIS BANK LTD                      |            | 42,837.94 | 34,714.94  | 4,750,045 | 8,075,076  | 金融         |
| MARUTI SUZUKI INDIA LTD            |            | 4,148.76  | 3,400.76   | 4,694,749 | 7,981,073  | 一般消費財・サービス |
| OBEROI REALTY LTD                  |            | 4,376.63  | 8,409.83   | 1,403,937 | 2,386,692  | 不動産        |



| 銘柄                                 |         | 期首           |              | 当期         |             | 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           | 千インド・ルピー   | 千円          |            |  |     |
| BANK OF BARODA LTD                 |         | 72,868.27    | 54,651.27    | 1,508,648  | 2,564,702   | 金融         |  |     |
| DLF LTD                            |         | 27,225.76    | 21,440.46    | 1,317,409  | 2,239,595   | 不動産        |  |     |
| ASIAN PAINTS LTD                   |         | 10,585.96    | 8,175.81     | 2,239,599  | 3,807,319   | 素材         |  |     |
| HINDUSTAN UNILEVER LTD             |         | 18,834.51    | 14,506.51    | 3,127,748  | 5,317,172   | 生活必需品      |  |     |
| SIEMENS LTD                        |         | 5,941.07     | 4,884.07     | 1,759,144  | 2,990,545   | 資本財・サービス   |  |     |
| POWER GRID CORPORATION OF INDIA LT |         | 113,855.31   | 77,634.32    | 2,218,012  | 3,770,621   | 公益事業       |  |     |
| VOLTAS LTD                         |         | 11,971.66    | 10,428.18    | 1,383,193  | 2,351,429   | 資本財・サービス   |  |     |
| ULTRATECH CEMENT LTD               |         | 3,108.87     | 2,455.8      | 2,815,820  | 4,786,894   | 素材         |  |     |
| KOTAK MAHINDRA BANK LTD            |         | 29,751.37    | 119,024.85   | 4,829,433  | 8,210,036   | 金融         |  |     |
| BHARAT FORGE LTD                   |         | 8,518.23     | —            | —          | —           | 一般消費財・サービス |  |     |
| DIVIS LABORATORIES LTD             |         | 3,260.46     | 2,669.46     | 1,764,112  | 2,998,991   | ヘルスケア      |  |     |
| SHREE CEMENT LTD                   |         | 651.12       | 530.45       | 1,316,842  | 2,238,631   | 素材         |  |     |
| GODREJ PROPERTIES LTD              |         | 7,666.58     | 6,194.58     | 1,094,086  | 1,859,947   | 不動産        |  |     |
| TVS MOTOR COMPANY LTD              |         | 7,592.05     | 6,187.05     | 2,140,409  | 3,638,696   | 一般消費財・サービス |  |     |
| EICHER MOTORS LTD                  |         | 4,185.12     | 3,535.12     | 2,695,352  | 4,582,098   | 一般消費財・サービス |  |     |
| BAJAJ FINANCE LTD                  |         | 21,706.34    | 37,782.01    | 3,560,198  | 6,052,337   | 金融         |  |     |
| GAIL INDIA LTD                     |         | 97,526.16    | 74,901.76    | 1,313,851  | 2,233,548   | 公益事業       |  |     |
| HINDALCO INDUSTRIES LTD            |         | 43,285       | 34,731       | 3,521,376  | 5,986,339   | 素材         |  |     |
| TATA CONSULTANCY SERVICES LTD      |         | 10,083       | 8,280        | 1,790,136  | 3,043,231   | 情報技術       |  |     |
| LARSEN AND TOUBRO LTD              |         | 28,639.25    | 23,294.8     | 9,713,465  | 16,512,891  | 資本財・サービス   |  |     |
| HDFC BANK LTD                      |         | 123,197.48   | 101,360.48   | 7,879,256  | 13,394,736  | 金融         |  |     |
| RELIANCE INDUSTRIES LTD            |         | 21,596       | 17,086       | 2,233,140  | 3,796,338   | エネルギー      |  |     |
| ABB INDIA LTD                      |         | 4,375.13     | 3,553.13     | 2,459,654  | 4,181,412   | 資本財・サービス   |  |     |
| INDIAN HOTELS LTD                  |         | 24,168.79    | 21,481.42    | 1,481,895  | 2,519,222   | 一般消費財・サービス |  |     |
| インド・ルピー通貨計                         | 株数、金額   | 1,113,862.55 | 969,243.94   | 88,488,209 | 150,429,956 |            |  |     |
|                                    | 銘柄数<比率> | 39銘柄         | 37銘柄         |            | <78.8%>     |            |  |     |
| ファンド合計                             | 株数、金額   | 1,198,198.73 | 1,037,804.52 | —          | 179,347,043 |            |  |     |
|                                    | 銘柄数<比率> | 42銘柄         | 40銘柄         |            | <93.9%>     |            |  |     |

(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資産運用業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) 外国優先出資証券

| 銘                       | 柄             | 期 首      |       | 当        |       | 期 末   |        |
|-------------------------|---------------|----------|-------|----------|-------|-------|--------|
|                         |               | 証 券 数    | 証 券 数 | 証 券 数    | 証 券 数 | 評 価 額 |        |
|                         |               |          |       |          |       | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |
|                         |               | 千証券      | 千証券   | 千インド・ルピー | 千円    |       |        |
| (インド)                   |               |          |       |          |       |       |        |
| TVS MOTOR COMPANY LTD 6 |               | 32,400.2 | —     | —        | —     |       |        |
| 合 計                     | 証 券 数、金 額     | 32,400.2 | —     | —        | —     |       |        |
|                         | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1 銘柄     | —     |          | <—>   |       |        |

(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資産運用業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・インド株アクティブ・マザーファンド

(3)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    |                    | 百万円   | 百万円   |
|       | IFSC NIFTY 50（インド） | 7,811 | —     |

- （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資産運用業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。

\* 同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

■投資信託財産の構成

2026年 6 月16日現在

| 項 目          | 当 期 末       |       |
|--------------|-------------|-------|
|              | 評 価 額       | 比 率   |
|              | 千円          | %     |
| 株式           | 179,347,043 | 93.5  |
| コール・ローン等、その他 | 12,560,571  | 6.5   |
| 投資信託財産総額     | 191,907,614 | 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資産運用業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16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝160.28円、1インド・ルピー＝1.70円、1ユーロ＝185.76円です。
- （注 3）当期末における外貨建純資産（189,805,371千円）の投資信託財産総額（191,907,614千円）に対する比率は、98.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年 6 月16日現在

| 項 目             | 当 期 末            |
|-----------------|------------------|
| (A)資産           | 191,907,614,567円 |
| コール・ローン等        | 9,667,436,636    |
| 株式（評価額）         | 179,347,043,342  |
| 未収入金            | 215,440,771      |
| 未収配当金           | 466,091,919      |
| 差入委託証拠金         | 2,211,601,899    |
| (B)負債           | 901,000,000      |
| 未払解約金           | 901,000,000      |
| (C)純資産総額（A－B）   | 191,006,614,567  |
| 元本              | 79,425,846,799   |
| 次期繰越損益金         | 111,580,767,768  |
| (D)受益権総口数       | 79,425,846,799口  |
| 1 万口当り基準価額（C／D） | 24,048円          |

- \* 期首における元本額は96,798,261,597円、当作成期間中における追加設定元本額は188,840,142円、同解約元本額は17,561,254,940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 79,274,108,639円
- ダイワ・ダイナミック・インド株ファンド（資産成長型） 151,738,160円
- \* 当期末の計算口数当りの純資産額は24,048円です。

■損益の状況

当期 自 2025年12月17日 至 2026年 6 月16日

| 項 目                | 当 期              |
|--------------------|------------------|
| (A) 配当等収益          | 792,001,848円     |
| 受取配当金              | 722,137,908      |
| 受取利息               | 17,985,074       |
| その他収益金             | 51,878,866       |
| (B) 有価証券売買損益       | △ 15,617,741,340 |
| 売買益                | 8,339,014,955    |
| 売買損                | △ 23,956,756,295 |
| (C) 先物取引等損益        | △ 1,140,712,119  |
| 取引益                | 799,923,340      |
| 取引損                | △ 1,940,635,459  |
| (D) その他費用          | △ 537,100,496    |
| (E) 当期損益金（A＋B＋C＋D） | △ 16,503,552,107 |
| (F) 前期繰越損益金        | 153,124,975,077  |
| (G) 解約差損益金         | △ 25,322,345,060 |
| (H) 追加信託差損益金       | 281,689,858      |
| (I) 合計（E＋F＋G＋H）    | 111,580,767,768  |
| 次期繰越損益金（I）         | 111,580,767,768  |

- （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。